



ชื่อลัตย
โปร่งใส
ตรวจสอบได้
ทุกขั้นตอน



MFC

Annual Report 2002
รายงานประจำปี 2545

ความเชี่ยวชาญ
ของเร
ความได้เปรียบ
ของคุณ



สารบัญ Contents

2	ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินย้อนหลัง 5 ปี Five-Year Statistical Summary
3	ตัวเลขสำคัญทางการเงินของบริษัท Important Financial Figures of the Company
4	คำแถลงของคณะกรรมการ Statement of the Board of Directors
8	คณะกรรมการ Board of Directors
13	คณะจัดการ Management Team
16	ผังองค์กร Organization Chart
18	ข้อมูลสรุป Summary
19	ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors
20	ลักษณะการประกอบธุรกิจ MFC's Business
25	การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ Products and Services
31	การวิจัยและพัฒนา Research and Development
32	ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ Business Assets
34	โครงการในอนาคต Future Plans
35	ข้อพิพาททางกฎหมาย Legal Disputes
36	โครงสร้างเงินทุน Capital Structure
38	การจัดการ Management
52	การควบคุมภายใน Internal Control
53	รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ Statement of the Audit Committee
54	รายการระหว่างกัน Connected Transactions
56	การถือหุ้นในบริษัทของคณะกรรมการและคณะจัดการ Holding of MFC Shares by Directors and Management
57	ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท Operational Performance
60	งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Financial Statements and Auditor's Report
112	ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท Company Profile
115	การแสดงรายการที่กำหนดตามแบบ 56-2 ในรายงานประจำปี 2545 List of Items in Accordance with Form 56-2 in the Annual Report 2002

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินย้อนหลัง 5 ปี*

Five-Year Statistical Summary*

	ผลการดำเนินงานรวม				
	Consolidated				
หน่วย : ล้านบาท	2545	2544	2543	2542	2541
Unit : Million Baht	2002	2001	2000	1999	1998
สินทรัพย์รวม	1,368.90	1,387.51	1,580.63	1,511.36	1,437.20
Total Assets					
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	651.74	310.50	435.14	153.00	103.30
Loans to Financial Institutions					
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	364.17	505.07	554.03	341.94	265.09
Investment in Securities					
หนี้สินรวม	60.96	53.40	52.04	45.54	52.17
Total Liabilities					
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
Registered and Paid-up Capital					
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
Par Value (Baht)					
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,308.21	1,334.11	1,528.58	1,465.81	1,385.03
Total Shareholders' Equity					
รายได้ค่าธรรมเนียม	247.64	181.48	178.48	163.19	187.20
Fee Income					
รายได้รวม	276.45	213.97	328.26	214.38	298.67
Total Income					
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	206.65	197.90	214.77	188.99	203.77
Total Operating Expenses					
กำไรสุทธิ	50.37	6.54	76.28	20.76	81.12
Net Profit					
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	4.20	0.54	6.36	1.73	6.76
Earnings per Share (Baht)					
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	**7.00	**7.00	**10.00	1.25	1.75
Dividend per Share (Baht)					

หมายเหตุ : * จากงบการเงินรวม

** รวมเงินปันผลพิเศษ

Note : * From Consolidated Financial Statements

** Included extra dividend

ตัวเลขสำคัญทางการเงินของบริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม)*
Important Financial Figures of the Company (as at 31 December)*

หน่วย : ร้อยละ Unit : Percent	2545 2002	2544 2001	2543 2000	2542 1999	2541 1998
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม Operating Expenses to Total Income	74.45	92.49	65.43	88.16	68.23
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม Return on Assets (ROA)	3.68	0.47	4.83	1.37	5.64
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น Return on Equity (ROE)	3.85	0.49	4.99	1.42	5.86
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม Total Assets Growth	-1.34	-12.22	4.58	5.16	(2.22)
อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น Equity Growth	-1.94	-12.72	4.28	5.83	(2.17)
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม Fee Income Growth	36.46	1.68	9.37	(12.83)	(34.30)
อัตราการเติบโตของรายได้รวม Total Income Growth	29.20	-34.82	53.12	(28.22)	16.13
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน Operating Expenses Growth	4.42	-7.85	13.64	(7.25)	(21.26)
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ Net Earnings Growth	670.18	-91.43	267.44	(74.41)	(405.47)
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น EPS Growth	677.78	-91.51	267.63	(74.41)	(405.88)
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม Net Profit Margin	18.22	3.06	23.24	9.68	27.16
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น Book Value per Share (Baht)	109.02	111.18	127.38	122.15	115.42
อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ Dividend Payout Ratio	166.67	1,296.30	157.23	72.25	25.89

หมายเหตุ : * จากงบการเงินรวม
 Note : * From Consolidated Financial Statements

คำแถลงของคณะกรรมการ

เรียน ท่าน ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการมีความยินดีและรู้สึกเป็นเกียรติอย่างยิ่ง ที่มีโอกาสได้มาแถลงผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2545 ตลอดจนทิศทางการดำเนินงานในปี 2546 ต่อท่านทั้งหลาย ในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปีอีกวาระหนึ่ง

ในปี 2545 แม้ว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ จะได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของการเกิดสงครามระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและพันธมิตรกับประเทศอิรัก แต่ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ SET Index ก็เพิ่มขึ้นจาก 303.85 จุด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2544 มาอยู่ที่ 356.48 จุด ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.32 สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทก็เพิ่มขึ้นในระดับที่น่าพอใจ กล่าวคือ รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 274.71 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 216.82 ล้านบาทในปี 2544 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.70 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 206.65 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 197.90 ล้านบาทในปี 2544 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.42 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 243.41 จาก 15.11 ล้านบาทหรือ 1.26 บาทต่อหุ้นในปี 2544 เป็น 51.89 ล้านบาทหรือ 4.32 บาทต่อหุ้นในปี 2545 สาเหตุที่กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 243.41 นั้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้หลักของบริษัทที่มาจากค่าธรรมเนียมและบริการโดยเพิ่มขึ้นจาก 181.48 ล้านบาท ในปี 2544 เป็น 247.64 ล้านบาท ในปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.46 ในขณะที่รายได้จากกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลลดลงเล็กน้อย

Statement of the Board of Directors

Dear Shareholders :

The Board is honoured once again to have this opportunity to report the Company's performance in 2002 and plans for 2003.

In 2002, despite overhanging uncertainties over a possible breakout of the US-Iraq war the SET Index advanced from 303.85 points on 28 December 2001 to 356.48 points on 27 December 2002, representing an increase of 17.32 percent. The Company recorded satisfactory results. Total revenue increased by 26.70% to Baht 274.71 million in 2002 from Baht 216.82 in 2001 compared to a 4.42 percent increase in expenses from Baht 197.90 million in 2001 to Baht 206.65 million in 2002. Net profit increased by 243.41 percent from Baht 15.11 million or Baht 1.26 per share in 2001 to Baht 51.89 million or Baht 4.32 per share in 2002, as a result of an increase in our principal source of revenue from fees and services which surged by 36.46 percent from Baht 181.48 million in 2001 to Baht 247.64 million in 2002 while securities gains and interest and dividend income declined slightly.

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทมีกองทุนทุกประเภทภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 100 กองทุน ประกอบด้วยกองทุนรวมในประเทศและกองทุนรวมต่างประเทศ จำนวน 49 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) จำนวน 9 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) จำนวน 1 กองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 38 กองทุน และกองทุนส่วนบุคคล 3 กองทุน รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งสิ้น 68,133 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.12 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการ ณ สิ้นปี 2544 ซึ่งเท่ากับ 56,253 ล้านบาท

อัตราการขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวข้างต้นนับว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เมื่อคำนึงถึงดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.32 ในปี 2545 นอกจากนี้ ในปี 2545 มีกองทุนประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ (หรือกองทุนปิด) ภายใต้การจัดการของบริษัท 1 กองทุนที่ครบอายุคือ กองทุนทรัพย์อนันต์ กองทุนนี้ได้เปลี่ยนสภาพเป็นกองทุนที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (หรือกองทุนเปิด) เมื่อครบอายุ ซึ่งมีผลกระทบต่อขนาดของทรัพย์สินสุทธิ เนื่องจากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไปบางส่วน

ปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่สนับสนุนการขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการของบริษัทในปีที่ผ่านมาได้แก่การปรับกลยุทธ์การดำเนินงานให้สอดคล้องกับภาวการณ์ด้วยการให้ความสำคัญต่อการสนับสนุนการออมภายในประเทศโดยผ่านกองทุนรวมภายในประเทศประเภททั่วไป รวมทั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งทำให้มูลค่ากองทุนรวมภายในประเทศประเภททั่วไปของบริษัทมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.40 จากมูลค่ากองทุน 10,568 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 เป็น 12,935 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.02 จากมูลค่ากองทุน 22,383 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 เป็น 27,759 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

ในปี 2545 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนใหม่ขึ้นทั้งหมดจำนวน 7 กองทุน ประกอบด้วยกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 4 กองทุน กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ 1 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 1 กองทุน และกองทุนส่วนบุคคล 1 กองทุน กองทุนเหล่านี้มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมทั้งสิ้นประมาณ 1,075 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545

สำหรับแนวทางการดำเนินงานในปี 2546 บริษัทจะมุ่งขยายฐานการตลาดโดยการพัฒนาคุณภาพของการให้บริการและการสร้างมูลค่าเพิ่มที่เหมาะสมให้แก่ลูกค้าในแต่ละประเภทโดยบริษัทมีนโยบายที่จะมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าของกองทุนที่สำคัญ 2 ประเภท ได้แก่

At the end of 2002, the Company had a total of 100 funds under management. These consisted of 49 local and onshore funds, 9 property funds for resolving financial institutions' problems (Type II funds), 1 property and loan fund (Type IV fund), 38 provident funds and 3 private funds. The total net asset value of these funds under management was Baht 68,133 million, representing an increase of 21.12 percent from Baht 56,253 million in 2001.

The funds' NAV growth is satisfactory given a 17.32 percent gain in the SET index in 2002. In addition, 1 closed-end fund, Sub-Anan Fund, matured and was subsequently converted into an open-ended fund. To some extent, the size of NAV was affected by some fund redemptions.

An important factor contributing to last year's NAV growth of funds under management was a strategic realignment of operations to the business environment by focusing on promotion of domestic savings through general mutual funds and provident funds. The focus shift was behind a 22.40 percent growth in the Company's general mutual funds from Baht 10,568 million at the end of 2001 to Baht 12,935 million at the end of 2002, partly as a result of the SET Index rise. Over the same period the value of provident funds increased 24.02 percent from Baht 22,383 million to Baht 27,759 million.

Seven new funds with a total net asset value of Baht 1,075 million at the end of 2002 were established. The new funds consisted of 1 foreign investment fund, 1 flexible portfolio fund, 1 private fund, and 4 retirement mutual funds.

In 2003, the Company will focus on expansion of our customers base through service improvements and value-adding services to customers in each fund category. Our marketing thrust will be aimed at two principal segments:

1. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) เพื่อเป็นการสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลในการให้ประชาชนมีทางเลือกในการออมระยะยาวอันจะสร้างเสถียรภาพและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาว

2. กองทุนรวมพิเศษเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 4) เพื่อเป็นการสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลและเป็นการให้ผูลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

นอกจากนี้บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินการยกระดับความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนให้แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไปอย่างต่อเนื่องด้วยการจัดสัมมนาในรูปแบบต่าง ๆ ตลอดจนการจัดทำหนังสือรวมเล่มบทความ “ทันเกมการเงิน” เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไป

ในด้านการเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริษัทมีนโยบายที่จะนำเครื่องมือทางการจัดการใหม่ ๆ เข้ามาช่วยในการบริหารและพัฒนาความสามารถในการแข่งขันขององค์กรอยู่เสมอนอกเหนือจากการให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัทโดยจัดตั้งทีมงานขึ้นโดยเฉพาะเพื่อศึกษาและวิเคราะห์ความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งหามาตรการในการป้องกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นแก่บริษัทและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ทุกฝ่ายมั่นใจได้ว่าระบบการทำงานของบริษัตก้าวหน้าไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ภายใต้ความเสี่ยงที่สามารถควบคุมได้

หนึ่งในปี 2545 ที่ผ่านมาได้มีการแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 6 ท่าน เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงานของบริษัทโดยรวม และมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท 2 ท่าน กล่าวคือ คุณวีระยุค พันธุ์เพชร ได้ขอลาออกจากกรรมการเป็นกรรมการ ตั้งแต่วันที่ 27 ธันวาคม 2545 และ ดร.เจษฎา โลหะอุ่มจิตร ได้ครบวาระการเป็นกรรมการจัดการ ในวันที่ 16 ธันวาคม 2545 ซึ่งคณะกรรมการสรรหาได้เสนอให้ ดร.พิชิต อัคราทิตย์ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการจัดการ สืบเนื่องแต่นั้นตั้งแต่วันที่ 17 ธันวาคม 2545 เป็นต้นไป คณะกรรมการไต่ขอขอบคุณ คุณวีระยุค พันธุ์เพชร และ ดร.เจษฎา โลหะอุ่มจิตร ที่ได้ทุ่มเทกำลังกาย กำลังใจและสติปัญญา ในการทำงานเพื่อประโยชน์ของบริษัท และทำหน้าที่อย่างสมบูรณ์เต็มกำลังความสามารถ ช่วยให้งานของบริษัทลุล่วงไปด้วยดี

1. Retirement Mutual Funds to support the government's policy of providing long-term investment alternatives which in turn will contribute to the country's long term economic stability.

2. Special Funds for property and loan funds (Type IV fund) to support the government's policy and provide property investment options.

We will continue to organize knowledge-enhancing investment seminars and will distribute our publication “Tan Game Kan-ngeon” which is a collection of articles on the subject of investment to investors and the general public.

Regarding operational efficiency and effectiveness, the Company will focus on using the most efficient and modern technologies to enhance operation management and competitiveness. Emphasis was also placed on management of business risks. A specialised group was formed to identify and assess business risks and to develop preventive measures to protect the Company and stakeholders, and to ascertain the efficiency and effectiveness of operations system under controllable risks.

In 2002, six senior executives were appointed to enhance overall management efficiency. At the board level, Khun Virayuk Puntupetch had resigned his directorship from 27 December 2002 and Dr. Chesada Loha-unchit departed after completing his tenure as MFC President on 16 December 2002. At the recommendation of the Nomination Committee, Dr. Pichit Akrathit was appointed to succeed Dr. Chesada from 17 December 2002. The Board wishes to thank Khun Virayuk Puntupetch and Dr. Chesada Loha-unchit for their hard work and contributions to the Company's achievements.

สุดท้ายนี้ คณะกรรมการบริษัทขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้น องค์การทั้งภาครัฐและเอกชน สถาบันการเงินทั้งในและนอกประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ลูกค้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลูกค้ากองทุนส่วนบุคคลและผู้ถือหุ้นรายละงทุนกองทุนรวมต่างๆ ของบริษัท ที่ได้ให้ความสนับสนุนและไว้วางใจบริษัทอย่างดีมาโดยตลอด เป็นแรงผลักดันให้บริษัทสามารถฟันฝ่าอุปสรรคต่างๆ และพร้อมที่จะก้าวหน้าต่อไปในการเป็นบริษัทภิบาลและองค์กรแห่งการเรียนรู้อย่างต่อเนื่อง



ดร. อรุณ ธรรมโน
ประธานกรรมการ



ดร. พิชิต อัคราทิตย์
กรรมการจัดการ

Finally, the Board wishes to thank our shareholders, government and private organizations, domestic and foreign financial institutions, and especially our provident fund clients, private fund clients and unitholders for their continuing support and confidence in the Company. Such support had enabled the Company to take the obstacles in stride and to advance as a dynamic knowledge organization with good corporate governance.



Dr. Aran Thammano
Chairman



Dr. Pichit Akkrathit
President

คณะกรรมการ Board of Directors



ดร. อรุณ ธรรมโน

ตำแหน่ง : ประธานกรรมการและ
ประธานกรรมการบริหาร

อายุ : 68 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยโอเรกอน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :

- “หลักสูตร Chairman 2000 รุ่น 3/2001” จัดโดย สถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2538 – ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

Dr. Aran Thammano

Position : Chairman of the Board and the
Executive Committee

Age : 68

Education :

- Ph.D. in Economics, The University of Oregon, U.S.A.

Training :

- “Chairman 2000 class 3/2001” by Thai Institute of Director Association

Experience (The last 5 years) :

- 1995 – Present : Chairman, The Industrial Finance Corporation of Thailand



นายอโนทัย เทชมนตรีกุล

ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการบริหาร

อายุ : 59 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาตรีด้านการบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง ประเทศเยอรมัน

การอบรม :

- “Project Implementation and Supervision” by Asian Development Bank
- “Program on Investment Appraisal and Management” by Harvard Business School

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2541 – ปัจจุบัน : กรรมการและผู้จัดการทั่วไป บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- 2533 – 2540 : รองผู้จัดการทั่วไป บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

Mr. Anothai Techamontrikul

Position : Director and Executive Director

Age : 59

Education :

- Bachelor's Degree in Accounting, Chulalongkorn University
- Diploma in Advanced Vocational Training, Germany

Training :

- “Project Implementation and Supervision” by Asian Development Bank
- “Program on Investment Appraisal and Management” by Harvard Business School

Experience (The last 5 years) :

- 1998 – Present : President, The Industrial Finance Corporation of Thailand
- 1990 – 1997 : Senior Executive Vice President, The Industrial Finance Corporation of Thailand



นางยุดา ประพัฒมงคลการ

ตำแหน่ง : กรรมการ

อายุ : 54 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยอิโตทสึบาชิ ประเทศญี่ปุ่น โดยทุนรัฐบาลญี่ปุ่น

การอบรม :

- “Applied International Management” ประเทศสวีเดน โดยทุนรัฐบาลสวีเดน
- “Executive Training Program for Overseas Bankers” ประเทศอังกฤษ

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2543 – ปัจจุบัน : ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไปอาวุโส บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- 2538 – 2543 : ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

Mrs. Yada Prapinmongkolkarn

Position : Director

Age : 54

Education :

- Master's Degree in Commerce (Capital Market), Hitotsubashi University, Japan under the Japanese Government Scholarship

Training :

- “Applied International Management”, Sweden, supported by the Swedish Government
- “Executive Training Program for Overseas Bankers”, England

Experience (The last 5 years) :

- 1995 – Present : Executive Vice President, The Industrial Finance Corporation of Thailand

คณะกรรมการ Board of Directors



ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก

ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการบริหาร

อายุ : 63 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยยูทาห์สเตต สหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2540 - 2545 : ประธานมาตรา 30 องค์การเพื่อการปฏิรูปสถาบันการเงิน
- 2539 - 2543 : รองปลัดกระทรวง กระทรวงการคลัง

Capt. Charnchai Charnchayasuk

Position : Director and Executive Director

Age : 63

Education :

- Master's Degree in Economics, Utah State University, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 1997 - 2002 : Chairman of Section 30 Committee, Financial Sector Restructuring Authority
- 1996 - 2000 : Deputy Permanent Secretary, the Ministry of Finance



นายวีระยุค พันธุ์เพชร

(ดำรงตำแหน่งถึง 27 ธันวาคม 2545)

ตำแหน่ง : กรรมการ

อายุ : 57 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแคนซัส, ฟอรัทเมย์ส สหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2543 - ปัจจุบัน : ผู้ตรวจราชการกระทรวงการคลัง
- 2541 - 2543 : รองผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

Mr. Virayuk Puntupetch

(Acting until 27 December 2002)

Position : Director

Age : 57

Education :

- Master's Degree in Business Administration, Fort Mays Kansas University, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 2000 - Present : Inspector - General, the Ministry of Finance
- 1998 - 2000 : Deputy Director - General of Fiscal Policy Office, the Ministry of Finance



นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล

ตำแหน่ง : กรรมการ

อายุ : 40 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านการเงินและธุรกิจระหว่างประเทศ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2545 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการบริษัทเอ็ม ไทย อินดัสเทรียล จำกัด
- 2538 - 2544 : กรรมการผู้จัดการบริษัทเอ็ม ไทย อินดัสเทรียล จำกัด

Mrs. Nongluck Virameteekul

Position : Director

Age : 40

Education :

- Master's Degree in Finance and International Business, Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University

Experience (The last 5 years) :

- 2002 - Present : Chairman, M. Thai Industrial Co., Ltd.
- 1995 - 2001 : Managing Director, M. Thai Industrial Co., Ltd.

คณะกรรมการ Board of Directors



นายสุนัย เสาภายาน

ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการบริหาร

อายุ : 56 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2539 – ปัจจุบัน : รองผู้อำนวยการ ธนาคารออมสิน

Mr. Sunai Saubhayana

Position : Director and Executive Director

Age : 56

Education :

- Master's Degree in Accounting, Thammasat University

Experience (The last 5 years) :

- 1996 – Present : Deputy Director-General, The Government Savings Bank



นายยงยุทธ ตะริโย

ตำแหน่ง : กรรมการ

อายุ : 52 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- M.Sc. (Information Systems), De Paul University, Chicago, Illinois, U.S.A.

การอบรม :

- SEP (Senior Executive Program), สถาบันคีนท์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- Postal Savings Bureau, Minister of Posts and Telecommunication (MPT) Executive's Seminar on Postal Savings Services, JICA
- ผู้บริหารเทคโนโลยีสารสนเทศระดับสูง “Chief Information Officer : CIO” รุ่นที่ 4 สำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน (ก.พ.) และ NECTEC
- สมาคมธนาคารไทย FINEX รุ่น 10 (Financial Executive)

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปี ย้อนหลัง :

- 2544 – ปัจจุบัน : ผู้ช่วยผู้อำนวยการอาวุโส ธนาคารออมสิน
- 2540 – 2544 : ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ธนาคารออมสิน

Mr. Yongyuth Tariyo

Position : Director

Age : 52

Education :

- M.Sc. (Information Systems), De Paul University, Chicago, Illinois, U.S.A.

Training :

- The Senior Executive Program, Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University
- Postal Savings Bureau, Minister of Posts and Telecommunication (MPT) Executive's Seminar on Postal Savings Services, JICA
- Chief Information Officer (CIO) Program, Office of the Civil Service Commission, and NECTEC
- Financial Executive (FINEX) Program, The Thai Institute of Banking and Finance Association

Experience (The last 5 years) :

- 2001 – Present : Deputy Director-General, The Government Savings Bank
- 1997 – 2001 : Assistant Director-General, The Government Savings Bank



นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง

ตำแหน่ง : กรรมการและประธาน

คณะกรรมการตรวจสอบ

อายุ : 71 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเซาท์อีสต์ ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :

- “หลักสูตร Chairman 2000 รุ่น 4/2001” จัดโดยสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2544 – ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ บริษัท พีเอ แอลโซซิเอตส์ คอนซัลติ้ง จำกัด
- 2543 – 2544 : ที่ปรึกษา บริษัททางกอกกรีนเบอร์ จำกัด (มหาชน)
- 2534 – 2543 : ประธานกรรมการ บริษัททางกอกกรีนเบอร์ จำกัด (มหาชน)

Mr. Prapan Sirirattamrong

Position : Director and Chairman of the Audit Committee

Age : 71

Education :

- Master's Degree in Business Administration, Syracuse University, U.S.A.

Training :

- “Chairman 2000 class 4/2001” by Thai Institute of Director Association

Experience (The last 5 years) :

- 2001 – Present : Chairman, PA Associates Consulting Co., Ltd.
- 2000 – 2001 : Adviser, Bangkok Rubber Public Co., Ltd.
- 1991 – 2000 : Chairman, Bangkok Rubber Public Co., Ltd.

คณะกรรมการ Board of Directors



นายวงศ์วุฒิ วุฑฒินันท์

(ดำรงตำแหน่งถึง 28 กุมภาพันธ์ 2546)

ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการตรวจสอบ

อายุ : 62 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยนอร์ทอีสต์เทิร์น ประเทศสหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2540 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร บริษัทไทย - เยอรมันเซรามิคอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

Mr. Vongvuthi Vuthinantha

(Acting until 28 February 2003)

Position : Director and Audit Committee Member

Age : 62

Education :

- Master's Degree in Business Administration, Northeastern University, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 1997 - Present : Chairman and Executive Chairman, Thai-German Ceramic Industry Public Co., Ltd.



นายบุญชัย โชควัฒนา

ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการตรวจสอบ

อายุ : 56 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาตรีด้านบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแห่งรัฐวิสคอนซิน ประเทศสหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2525 - ปัจจุบัน : กรรมการผู้อำนวยการ บริษัท สหพัฒน์ปิบูล จำกัด (มหาชน)

Mr. Boonchai Chokwatana

Position : Director and Audit Committee Member

Age : 56

Education :

- Bachelor's Degree in Business Administration, Wisconsin State University, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 1982 - Present : President, Saha Pathanapibul Public Co., Ltd.



ดร. เจษฎา โลห่อุนจิต

(ดำรงตำแหน่งถึง 16 ธันวาคม 2545)

ตำแหน่ง : กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการจัดการ

อายุ : 54 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์จากมหาวิทยาลัยพรินซ์ตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :

- ตุลาคม 2543 : ผู้วางแผนการลงทุน รุ่น 6 โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- สิงหาคม 2543 : กฎหมายและจรรยาบรรณของผู้จัดการกองทุน รุ่น 8 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- กรกฎาคม 2542 : นโยบายทางด้านตลาดและการบริการสำหรับการลงทุนของภาคเอกชน โดยสถาบันวิจัยระหว่างประเทศ

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2541 - 16 ธันวาคม 2545 : กรรมการจัดการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2532 - 2541 : กรรมการผู้จัดการ บริษัทธาราสยามบิสซิเนสอินฟอร์เมชั่น จำกัด

Dr. Chesada Loha-unchit

(Acting until 16 December 2002)

Position : Director, Executive Director and President

Age : 54

Education :

- Ph.D. in Economics, Princeton University, U.S.A.

Training :

- October 2000 : 'Investment Planner, Class 6' by Association of Investment Management Companies
- August 2000 : 'Ethics & Law for Fund Managers, Class 8' by Association of Investment Management Companies
- July 1999 : 'Marketing & Client Servicing for Private Investment Partnership' by Institute for International Research

Experience (The last 5 years) :

- 1998 - 16 December 2002 : President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1989 - 1998 : Managing Director, Tara Siam Business Information Limited

คณะกรรมการ Board of Directors



ดร. พิชิต อัคราทิตย์

(ตั้งแต่ 17 ธันวาคม 2545 – ปัจจุบัน)

ตำแหน่ง : กรรมการ กรรมการบริหาร และ กรรมการจัดการ

อายุ : 47 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์จากมหาวิทยาลัยเท็กซัส (ออสติน) ประเทศสหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 17 ธันวาคม 2545 – ปัจจุบัน : กรรมการจัดการ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2537 – ตุลาคม 2545 : ผู้อำนวยการ สำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

Dr. Pichit Akkrathit

(Starting 17 December 2002 – Present)

Position : Director, Executive Director and President

Age : 47

Education :

- Ph. D. in Economics, The University of Texas at Austin, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 17 December 2002 – Present : President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1994 – October 2002 : Director of Capital Market Development & Research Department, The Office of the Securities and Exchange Commission



ดร. มารวย ผดุงสิทธิ์

ตำแหน่ง : ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านการเงิน และที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร

อายุ : 73 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาเอกด้านธุรกิจ มหาวิทยาลัยวิสคอนซิน ประเทศสหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2536 – ปัจจุบัน : รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เครือ สหวิริยา

Dr. Maruey Phadoongsidhi

Position : Financial Adviser to Board of Directors and Adviser to the Executive Committee

Age : 73

Education :

- Ph.D. in Business, University of Wisconsin, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 1993 – Present : Deputy Chief Executive Officer, Sahaviriya Group



นายวีระชัย สุธสุวรรณ

ตำแหน่ง : ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านกฎหมาย

อายุ : 70 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- เนติบัณฑิตไทย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2539 – ปัจจุบัน :
 - ประธานที่ปรึกษากฎหมาย กลุ่มบริษัทน้ำตาลวังขนาย
 - ที่ปรึกษากฎหมาย กลุ่มบริษัทแกแลกซี่กรุ๊ป
- 2539 – 2543 : สมาชิกวุฒิสภา

Mr. Weerachai Sootsuwan

Position : Legal Adviser to the Board of Directors

Age : 70

Education :

- Barrister at Law, Thai Bar Association

Experience (The last 5 years) :

- 1996 – Present :
 - Chairman of Legal Adviser, Wang Kanai Group
 - Legal Adviser, Galaxy Group
- 1996 – 2000 : Senator

คณะจัดการ Management Team



ดร. เจษฎา โลห่อจิต

(ดำรงตำแหน่งถึง 16 ธันวาคม 2545)

ตำแหน่ง : กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ

อายุ : 54 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์จากมหาวิทยาลัยพรินซ์ตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :

- ตุลาคม 2543 : ผู้วางแผนการลงทุน รุ่น 6 โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- สิงหาคม 2543 : กฎหมายและจรรยาบรรณของผู้จัดการกองทุน รุ่น 8 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- กรกฎาคม 2542 : นโยบายทางการเงินการคลังและการบริการสำหรับการลงทุนของภาคเอกชน โดยสถาบันวิจัยระหว่างประเทศ

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2541 - 16 ธันวาคม 2545 : กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2532 - 2541 : กรรมการผู้จัดการ บริษัทธราสยามบิสซิเนสอินฟิวนซ์ จำกัด

Dr. Chesada Loha-unchit

(Acting until 16 December 2002)

Position : Director, Executive Director and President

Age : 54

Education :

- Ph.D. in Economics, Princeton University, U.S.A.

Training :

- October 2000 : 'Investment Planner, Class 6' by Association of Investment Management Companies
- August 2000 : 'Ethics & Law for Fund Managers, Class 8' by Association of Investment Management Companies
- July 1999 : 'Marketing & Client Servicing for Private Investment Partnership' by Institute for International Research

Experience (The last 5 years) :

- 1998 - 16 December 2002 : President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1989 - 1998 : Managing Director, Tara Siam Business Information Limited



ดร. พิชิต อัคราทิตย์

(ตั้งแต่ 17 ธันวาคม 2545 - ปัจจุบัน)

ตำแหน่ง : กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ

อายุ : 47 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์จากมหาวิทยาลัยเท็กซัส (ออสติน) ประเทศสหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 17 ธันวาคม 2545 - ปัจจุบัน : กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2537 - ตุลาคม 2545 : ผู้อำนวยการสำนักวิจัยและพัฒนาตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

Dr. Pichit Akrathit

(Starting 17 December 2002 - Present)

Position : Director, Executive Director and President

Age : 47

Education :

- Ph. D. in Economics, The University of Texas at Austin, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 17 December 2002 - Present : President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1994 - October 2002 : Director of Capital Market Development & Research Department, The Office of the Securities and Exchange Commission



นายชัยพนธ์ โอสอาพันธ์

ตำแหน่ง : รองกรรมการผู้จัดการ (สายบริหาร)

อายุ : 53 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านเศรษฐศาสตร์จากมหาวิทยาลัยเวอร์จิเนียโกลด์แมน ประเทศสหรัฐอเมริกา

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- 2534 - ปัจจุบัน : รองกรรมการผู้จัดการ (สายบริหาร) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2540 - 2543 : นายกสมาคมผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- 2537 - 2543 : กรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Mr. Chaibhondh Osataphan

Position : Senior Executive Vice President (Administration)

Age : 53

Education :

- Master's Degree in Economics from Western Illinois University, U.S.A.

Experience (The last 5 years) :

- 1991 - Present : Senior Executive Vice President (Administration), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1997 - 2000 : Chairman of the Association of Provident Fund Managers
- 1994 - 2000 : Director of the Association of Investment Management Companies (AIMC)

คณะกรรมการ Management Team



นายสมพร บุรินทรธิกุล

ตำแหน่ง : ผู้ช่วยกรรมการจัดการอาวุโส
(กองทุนอสังหาริมทรัพย์)

อายุ : 51 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านการเงิน Asian Institute of Management ประเทศฟิลิปปินส์

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- พฤศจิกายน 2545 – ปัจจุบัน : ผู้ช่วยกรรมการจัดการอาวุโส (กองทุนอสังหาริมทรัพย์) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- มีนาคม 2545 – ตุลาคม 2545 : ที่ปรึกษาการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- พฤษภาคม 2534 – มกราคม 2545 : กรรมการบริหารภาคพื้นเอเชีย บริษัท Jones Lang LaSalle จำกัด

Mr. Somporn Burintrathikul

Position : Executive Vice President
(Property Fund)

Age : 51

Education :

- Master of Business Management (Finance), Asian Institute of Management, Philippines

Experience (The last 5 years) :

- November 2002 – Present : Executive Vice President (Property Fund), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- March 2002 – October 2002 : Real Estate Investment Adviser, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- May 1991 – January 2002 : Regional Director, Asia, Jones Lang LaSalle Co., Ltd.



นางกมลวรรณ เขมะสุนนท์

ตำแหน่ง : ผู้ช่วยกรรมการจัดการ
(ธุรกิจกองทุนและวิจัย)

อายุ : 40 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาตรีด้านบริหารธุรกิจ United State International University ประเทศอังกฤษ

การอบรม :

- สิงหาคม 2543 : ผู้วางแผนการลงทุน จัดโดยจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- พฤศจิกายน 2545 – ปัจจุบัน : ผู้ช่วยกรรมการจัดการ (ธุรกิจกองทุนและวิจัย) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- กุมภาพันธ์ 2544 – ตุลาคม 2545 : ผู้อำนวยการฝ่ายธุรกิจกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- ธันวาคม 2541 – กุมภาพันธ์ 2544 : ผู้ช่วยผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายธุรกิจกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- มิถุนายน 2541 – ธันวาคม 2541 : นักวางแผนกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- ธันวาคม 2536 – มิถุนายน 2541 : ผู้จัดการกองทุนอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

Mrs. Kamolwan Khaemasununt

Position : Executive Vice President
(Fund Administration & Research)

Age : 40

Education :

- Bachelor's Degree in Business Administration, United State International University, London Campus, Watford, England

Training :

- August 2000 : "Investment Planner" by Chulalongkorn University

Experience (The last 5 years) :

- November 2002 – Present : Executive Vice President (Fund Administration & Research), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- February 2001 – October 2002 : Senior Vice President, Fund Administration Dept., MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- December 1998 – February 2001 : Vice President, Fund Administration Dept., MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- June 1998 – December 1998 : Strategist, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- December 1993 – June 1998 : Senior Fund Manager, MFC Asset Management Public Co., Ltd.



นางนิภาพรณ รี๊พลกุล

ตำแหน่ง : ผู้ช่วยกรรมการจัดการ (ธุรกิจสัมพันธ์)

อายุ : 52 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านการเงิน มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

การอบรม :

- 2545 : "หลักสูตรการพัฒนาผู้บริหารระดับสูง (High Flyer) รุ่นที่ 9" จัดโดยสถาบันการบริหารและจิตวิทยา
- 2543 : "ผู้วางแผนการลงทุน รุ่นที่ 2" โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- พฤศจิกายน 2545 – ปัจจุบัน : ผู้ช่วยกรรมการจัดการ (ธุรกิจสัมพันธ์) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- ตุลาคม 2542 – ตุลาคม 2545 : ผู้อำนวยการพัฒนาธุรกิจ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- มกราคม 2540 – กันยายน 2542 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัทเงินทุน วชิระธนทุน จำกัด

Mrs. Nipapan Reepolkul

Position : Executive Vice President
(Business Relations)

Age : 52

Education :

- Master's Degree in Finance, Kasetsart University

Training :

- 2002 : "Executive Training Program (High Flyer) Class 9" by Management and Psychology Institute
- 2000 : "Investment Planner, Class 2" by Association of Investment Management Companies.

Experience (The last 5 years) :

- November 2002 – Present : Executive Vice President (Business Relations), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- October 1999 – October 2002 : Business Development Director, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- January 1997 – September 1999 : Executive Vice President, Vajirathanath Finance Co., Ltd.

คณะจัดการ Management Team



นางรินรา เสรฐลิลา

(ดำรงตำแหน่งถึง 5 กุมภาพันธ์ 2546)

ตำแหน่ง : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (พัฒนาผลิตภัณฑ์)

อายุ : 39 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- พฤศจิกายน 2545 – 5 กุมภาพันธ์ 2546 : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (พัฒนาผลิตภัณฑ์) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- มกราคม 2545 – ตุลาคม 2545 : ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- กุมภาพันธ์ 2544 – ธันวาคม 2544 : ผู้จัดการกองทุนอาวุโส (ระดับ 7) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- เมษายน 2543 – กุมภาพันธ์ 2544 : ผู้จัดการกองทุนอาวุโส (ระดับ 6) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- ตุลาคม 2539 – เมษายน 2543 : ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

Mrs. Rinrada Settaleela

(Acting until 5 February 2003)

Position : Executive Vice President
(Product Development)

Age : 39

Education :

- Master's Degree in Business Administration, Assumption University

Experience (The last 5 years) :

- November 2002 – 5 February 2003 : Executive Vice President (Product Development), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- January 2002 – October 2002 : Senior Vice President, Product Development, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- February 2001 – December 2001 : Senior Fund Manager (Level 7), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- April 2000 – February 2001 : Senior Fund Manager (Level 6), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- October 1996 – April 2000 : Fund Manager, MFC Asset Management Public Co., Ltd.



นายชาญ พวงสุตลัก

ตำแหน่ง : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
(เทคโนโลยีและทะเบียน)

อายุ : 48 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาตรีด้านสถิติ มหาวิทยาลัยศิลปากร

การอบรม :

- สิงหาคม – ตุลาคม 2539 : Mini MBA จัดโดย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- พฤศจิกายน 2545 – ปัจจุบัน : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (เทคโนโลยีและทะเบียน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- มีนาคม 2544 – ตุลาคม 2545 : ผู้อำนวยการศูนย์คอมพิวเตอร์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- มกราคม 2541 – ธันวาคม 2541 : รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ คาเอ็ยไฟแนนซ์ จำกัด (มหาชน) ภายใต้การบริหารขององค์กรเพื่อการปฏิรูปสถาบันการเงิน

Mr. Charn Puangsudrak

Position : Executive Vice President
(IT & Registration)

Age : 48

Education :

- Bachelor's Degree in Statistics, Silpakorn University

Training :

- August – October 1996 : "Mini MBA" by Thammasat University

Experience (The last 5 years) :

- November 2002 – Present : Executive Vice President (IT & Registration), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- March 2001 – October 2002 : Senior Vice President, Computer Center, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- January 1998 – December 1998 : Deputy Managing Director, Cathay Finance and Securities Public Co., Ltd. under Financial Institution Restructuring Committee



นางสาววรรณ กัญจนากิพย์

ตำแหน่ง : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (การเงินและบริหาร)
อายุ : 48 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโทด้านเศรษฐศาสตร์ (หลักสูตรภาษาอังกฤษ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การอบรม :

- พฤศจิกายน 2544 : กฎหมายและจรรยาบรรณของผู้จัดการกองทุน จัดโดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- กรกฎาคม 2544 : นักบัญชีกับการปฏิบัติงานตรวจสอบภายใน หลักสูตรที่ 1 รุ่นที่ 19 จัดโดย สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- พฤศจิกายน 2545 – ปัจจุบัน : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (การเงินและบริหาร) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- เมษายน 2544 – ตุลาคม 2545 : ผู้อำนวยการสำนักงานตรวจสอบภายใน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- เมษายน 2543 – มีนาคม 2544 : ผู้อำนวยการสำนักกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- มีนาคม 2542 – เมษายน 2543 : ผู้จัดการสำนักกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- พฤษภาคม 2535 – มีนาคม 2542 : ผู้จัดการด้านวิจัย บริษัท ธาราสยามบิสเนส อินฟอร์เมชัน จำกัด

Miss Waraporn Kanchanapit

Position : Executive Vice President
(Finance & Administration)

Age : 48

Education :

- Master's Degree in Economics (English Curriculum), Thammasat University

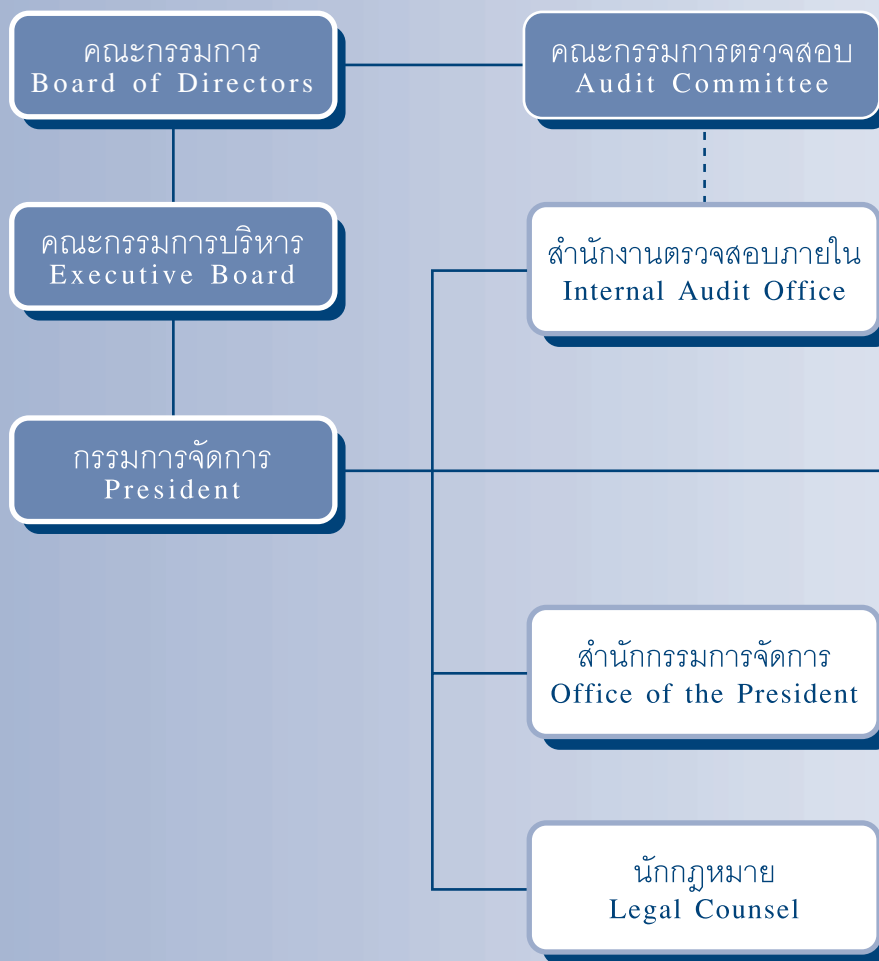
Training :

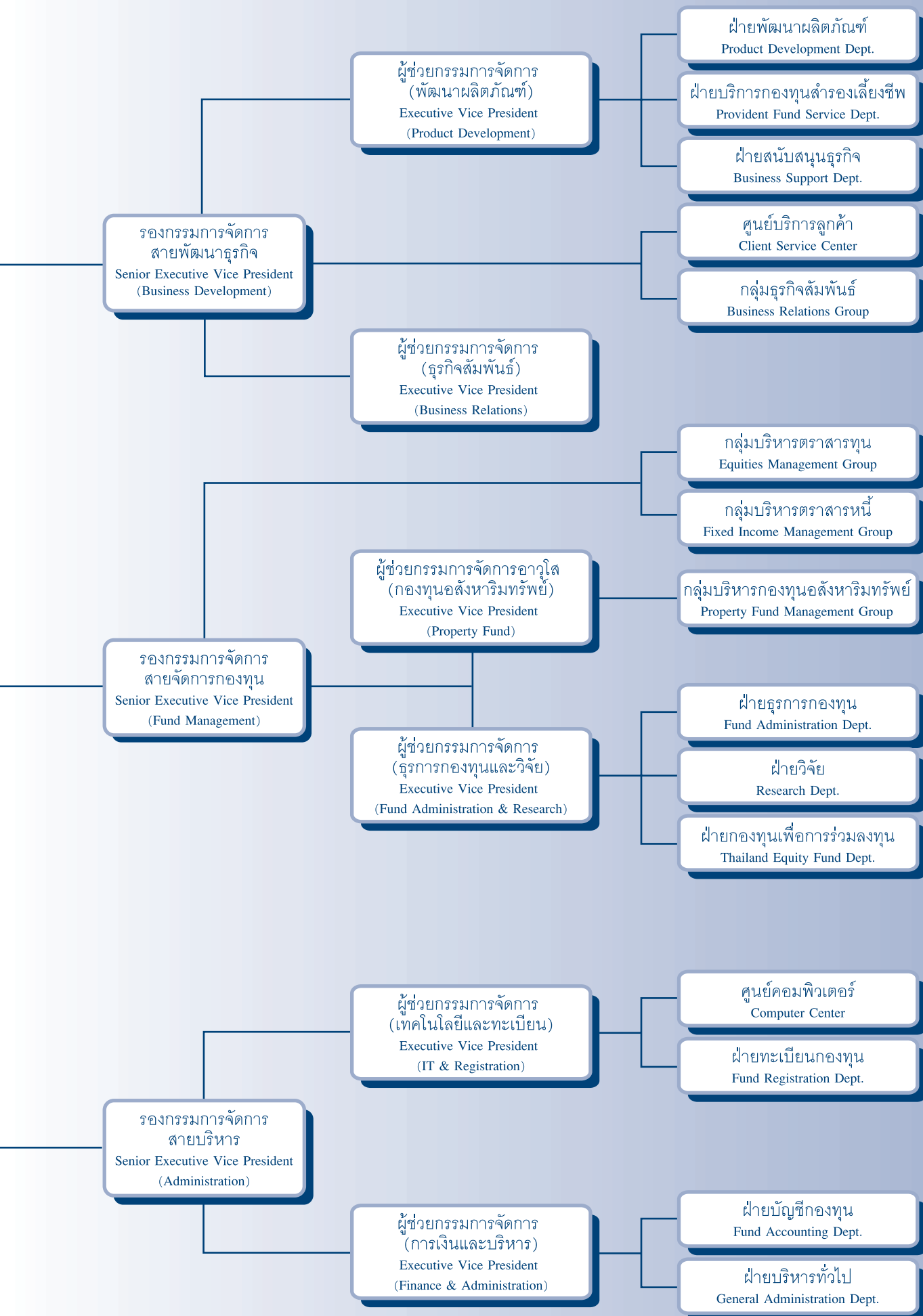
- November 2001 : "Ethics & Law for Fund Managers" by Association of Investment Management Companies
- July 2001 : "Practice of Internal Auditing" by Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand

Experience (The last 5 years) :

- November 2002 – Present : Executive Vice President (Finance & Administration), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- April 2001 – October 2002 : Senior Vice President, Internal Audit Office, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- April 2000 – March 2001 : Senior Vice President, Office of the President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- March 1999 – April 2000 : Vice President, Office of the President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- May 1992 – March 1999 : Research Manager, Tara Siam Business Information Limited

ผังองค์กร Organization Chart





ข้อมูลสรุป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518

บริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจรวม 4 ประเภท คือ

1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน”
2. เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
3. เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
4. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “การจัดการกองทุนส่วนบุคคล”

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท กองทุนที่บริษัทจัดการมีทั้งสิ้น 100 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 68,133 ล้านบาท ประกอบด้วย

- กองทุนรวม จำนวน 59 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 39,423 ล้านบาท แยกเป็น
 - กองทุนรวมต่างประเทศ 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 14,106 ล้านบาท
 - กองทุนรวมในประเทศ 41 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 12,935 ล้านบาท
 - กองทุนรวมประเภทพิเศษ(กอง 2 และกอง 4) 10 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 12,382 ล้านบาท
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 38 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 27,759 ล้านบาท นายจ้างจำนวน 316 ราย และสมาชิกกองทุนจำนวน 99,518 ราย
- กองทุนส่วนบุคคลจำนวน 3 กอง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 951 ล้านบาท

Summary

MFC Asset Management Public Company operates a fund management business. The Company was granted a securities license to manage investment funds by the Ministry of Finance on 29 December 1975.

MFC is licensed to operate 4 businesses

1. Investment management
2. Provident fund management
3. Securities registrar
4. Private fund management

As at 31 December 2002, the Company's registered and paid-up capital was Baht 120 million, consisting of 12,000,000 ordinary shares at a par value of Baht 10 per share. The Company managed 100 funds with total net asset value of Baht 68,133million, consisting of :

- 59 mutual funds with net asset value of Baht 39,423 million, consisting of :
 - 8 country funds with net asset value of Baht 14,106 million
 - 41 local funds with net asset value of Baht 12,935 million
 - 10 special funds (Type II fund and Type IV fund)with net asset value of Baht 12,382 million
- 38 provident funds with assets of Baht 27,759 million for 316 employers and 99,518 fund members
- 3 private funds worth Baht 951 million.

ปัจจัยความเสี่ยง

รายได้หลักของบริษัทได้จากการจัดการกองทุนโดยคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value หรือ NAV) ดังนั้นความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่ลงทุน หรือการไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ อันจะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) มีมูลค่าลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบโดยตรงจากภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวบริษัทได้ใช้ความรอบคอบและระมัดระวังในการลงทุนให้แก่กองทุนต่าง ๆ ภายใต้การจัดการของบริษัท อีกทั้งได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลภายนอกและกฎเกณฑ์ควบคุมภายในของบริษัทอย่างเคร่งครัด

ในปี 2546 มีกองทุนในประเทศและกองทุนต่างประเทศประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ (หรือกองทุนปิด) ภายใต้การจัดการของบริษัทจำนวนทั้งสิ้น 8 กองทุนที่อยู่ในระหว่างเตรียมการยื่นขออนุมัติจาก ก.ล.ต. ให้เปลี่ยนประเภทเป็นกองทุนที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (หรือกองทุนเปิด) ซึ่งอาจจะมีผลกระทบจากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนอันอาจทำให้ขนาดของทรัพย์สินสุทธิลดลงไปบางส่วน

Risk Factors

The Company derives its core revenues from investment management. Management fees are based on net asset value of managed funds. Hence, operating risks stem from fluctuations of securities prices and defaults on interest and principal payments of debt instruments. These in turn are directly affected by local and international economic and investment conditions. To mitigate these risks, the Company has adopted a prudential investment strategy for the funds it manages and strict compliance with regulatory requirements and internal control procedures.

In 2003, the Company will apply for the SEC approval to convert 8 closed-end local and country funds into open-ended funds. Redemption could possibly affect net asset value to some extent.

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกของประเทศ จดทะเบียนประกอบธุรกิจเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2518 ภายใต้ชื่อเมื่อจดทะเบียนแรกเริ่มว่า บริษัท กองทุนรวม จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งให้เป็นสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไปเพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศ ทั้งนี้ เป็นการร่วมมือระหว่างรัฐบาลไทย และบริษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation หรือ IFC) และได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในปัจจุบันประกอบด้วย กระทรวงการคลัง ธนาคารออมสิน และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ธุรกิจจัดการกองทุนที่บริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินการมี 3 ประเภท โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. **กองทุนรวม** ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” ตามใบอนุญาตเลขที่ 103/2518 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 โดยจัดตั้งกองทุนสินิบุญญะ ซึ่งเป็นกองทุนรวมปิดภายในประเทศกองทุนแรก ในปี 2520 ด้วยมูลค่าแรกเริ่ม 100 ล้านบาท สำหรับกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนแรกได้จัดตั้งในปี 2529 คือกองทุนเปิดไทยแลนด์ฟันด์ มีมูลค่าแรกเริ่ม 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

2. **กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ** ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายกระทรวงการคลัง ฉบับที่ 162 (พ.ศ. 2526) ในปี 2527

MFC's Business

Company History and Significant Developments

MFC is Thailand's first mutual fund management company. It was founded by the Thai Government and the International Finance Corporation (IFC) on 14 March 1975 under the name of The Mutual Fund Co., Ltd. with an objective of mobilizing savings from the public for development of the Thai capital market. A securities license to manage investment funds was granted by the Ministry of Finance on 29 December 1975. Currently major shareholders of the Company are the Ministry of Finance, Government Savings Bank, and the Industrial Finance Corporation of Thailand.

MFC is licensed to manage 3 types of funds.

1. **Mutual Funds** : MFC received a securities license from the Ministry of Finance to manage investment funds on 29 December 1975 (license No. 103/2518). The first domestic fund named “Sinpinoy Fund” was launched in 1977 with an initial size of Baht 100 million. As for country funds, The Thailand Fund was the first open-end fund set up in 1986 with an initial size of USD 30 million.

2. **Provident Funds** : MFC was authorized by the Ministry of Finance to manage provident funds under the Ministry of Finance Regulation No. 162 (B.E. 2526) since 1984.

3. กองทุนส่วนบุคคล ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “การจัดการกองทุนส่วนบุคคล” ในปี 2540

นอกจากนี้ บริษัทได้รับอนุญาตให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังในปี 2525 และจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2536

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานในระยะ 5 ปีที่ผ่านมา :

ในปี 2542 บริษัทได้ปรับโครงสร้างองค์กร โดยเน้นโครงสร้างองค์กรแบบราบ (Flat Organization) ที่ไม่มีสายการบังคับบัญชามากเกินไป และแบ่งงานของบริษัทออกเป็น 3 สายงานอย่างชัดเจน คือ สายพัฒนารัฐกิจ สายจัดการกองทุน และสายบริหาร จากเดิมที่มีเพียงสายจัดการกองทุน และสายบริหารและปฏิบัติการเท่านั้น

ในปี 2544 บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ โดยเปลี่ยนชื่อบริษัทจากเดิม “บริษัทหลักทรัพย์กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)” เป็นชื่อใหม่ “บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2544 ทั้งนี้ เพื่อให้ชื่อของบริษัทสะท้อนถึงลักษณะการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนที่ชัดเจน มีความโดดเด่น และเป็นที่จดจำได้ง่ายสำหรับลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ในขณะเดียวกัน บริษัทได้ปรับเปลี่ยนสัญลักษณ์ (Logo) ของบริษัทใหม่ เพื่อสื่อถึงความเป็นบริษัทที่มีความมั่นคงมีการพัฒนาอยู่ตลอดเวลาไม่หยุดนิ่งและมีทีมงานที่ร่วมกันเป็นพลังสร้างความเจริญเติบโตโดยไม่หยุดยั้ง

ในปี 2544 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนใหม่ 7 กองทุน ประกอบด้วยกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 3 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) 1 กองทุน กองทุนส่วนบุคคล 2 กองทุน และกองทุนเพื่อการร่วมลงทุน 1 กองทุน กองทุนเหล่านี้มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 2,156.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544

ในปี 2545 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนใหม่ขึ้นทั้งหมดจำนวน 7 กองทุน ประกอบด้วยกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 4 กองทุน กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 1 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 1 กองทุน และกองทุนส่วนบุคคล 1 กองทุน กองทุนเหล่านี้มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมทั้งสิ้นประมาณ 1,075 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 พร้อมกันนี้ได้มีการแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 6 ท่าน เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารงานของบริษัทโดยรวม

3. Private Funds : MFC received a private fund management license from the Ministry of Finance in 1997.

Besides fund management, MFC was authorized to undertake securities registration business by the Ministry of Finance since 1982 and the SEC since 1993.

Significant developments over the past 5 years :

1999 The Company was restructured into a flat organization with 3 divisions: business development, fund management, and administration. Previously there were only the fund management and the operations divisions.

2001 The Company's name was changed from The Mutual Fund Public Company Limited to MFC Asset Management Public Company Limited on 9 March 2001. The new name clearly reflects the Company's investment management business, is unique and easy to remember. The Company also changed its logo at the same time. The new logo signifies soundness, dynamism, and teamwork as the driving forces of the Company's growth.

2001 Seven new funds with a total net asset value of Baht 2,156.5 million were set up in 2001. These consisted of 3 flexible portfolio funds, 1 Type IV property fund, 2 private funds, and 1 Thailand Equity fund.

2002 Seven new funds with a total net asset value of Baht 1,075 million were set up in 2002. These consisted of 4 retirement mutual funds, 1 foreign investment fund, 1 flexible portfolio fund, and 1 private fund. At the end of 2002, six senior executives were appointed to enhance overall management efficiency.

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

การจัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกในประเทศไทย โดยได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2518 ต่อมาในปี 2535 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้ให้ใบอนุญาตจัดการกองทุนรวมแก่บริษัทใหม่อีก 7 ราย ทำให้มีการแข่งขันขึ้นในธุรกิจนี้ และได้อนุมัติให้มีการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพิ่มขึ้นอีก 4 ราย ในปี 2539 และ 2 รายในปี 2540 ปัจจุบันจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีทั้งสิ้น 14 ราย

การบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตั้งแต่ปี 2527 หรือเป็นเวลากว่า 18 ปี ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 19 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 5 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 11 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว บริษัทยังให้คำปรึกษาเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุน การรับโอนกองทุน (เปลี่ยนผู้จัดการกองทุน) การจัดทำข้อบังคับกองทุน การดำเนินการยื่นจดทะเบียนกองทุนต่อนายทะเบียน และการจัดทำเอกสารต่างๆ ของกองทุนตามข้อตกลง

การทำหน้าที่ผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมาย กฎระเบียบของนายทะเบียน และข้อตกลงระหว่างคณะกรรมการกองทุนและบริษัท สาระสำคัญประกอบด้วย การบริหารเงินกองทุนให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้ความเสี่ยงที่กองทุนรับได้ กระจายผลประโยชน์ให้สมาชิกกองทุน จัดทำรายงานส่งส่วนราชการ คณะกรรมการกองทุน และสมาชิกกองทุน รวมทั้งการจ่ายเงินกองทุนกรณีสมาชิกพ้นสมาชิกภาพ

Company Profile

Mutual Funds

MFC Asset Management Public Company Limited (MFC), Thailand's first mutual fund management company, received an investment management license from the Ministry of Finance in 1975. In 1992, the business became more competitive as the SEC granted new fund management licenses to 7 asset management companies and approved 4 new asset management companies in 1996 and 2 more in 1997. Currently, 14 asset management companies are operating.

Provident Funds

The Company has been managing provident funds for over 18 years since it received a license from the Ministry of Finance in 1984. Currently 19 companies are authorized by the Ministry of Finance to manage provident funds, namely 5 commercial banks, 1 securities company, 11 asset management companies, and 2 life insurance companies.

Besides provident fund management, MFC also gives advice on fund establishment, fund transfer (change of fund manager), drawing fund regulations, fund registration service, and documentation.

Provident fund management operates under the law, the Registrar's regulations, and agreement between fund committee and the management company. Principal requirements are maximization of investment return on fund assets given acceptable investment risks, distribution of benefits to fund members, reporting to official agencies, fund committees, and fund members, and fund redemption in case of termination of membership.

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2540 ด้วยจุดมุ่งหมายที่จะขยายการให้บริการแก่นักลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ กองทุนส่วนบุคคลเป็นกองทุนที่สามารถกำหนดรูปแบบการลงทุนให้เป็นไปตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งได้แก่บุคคลธรรมดาทั่วไป นิติบุคคล รวมถึงคณะบุคคลทั้งชาวไทยและต่างประเทศ

ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 19 ราย ประกอบด้วยธนาคารพาณิชย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 4 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 12 ราย

การเป็นนายทะเบียน

บริษัททำหน้าที่เป็นนายทะเบียนให้แก่กองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศที่บริษัทเป็นผู้จัดการกองทุนโดยในปัจจุบันมีกองทุนที่บริษัทเป็นนายทะเบียนทั้งสิ้น 59 กองทุน

สำหรับการเป็นนายทะเบียนให้แก่พันธบัตรของรัฐวิสาหกิจต่าง ๆ นั้น บริษัทมิได้รับเป็นนายทะเบียนตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 เป็นต้นมา เนื่องจากกระทรวงการคลังได้พิจารณาเห็นชอบให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นนายทะเบียนและตัวแทนจ่ายเงินให้แก่พันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2537 ทั้งนี้เพื่อให้พันธบัตรรัฐวิสาหกิจสามารถเข้าซื้อขายในตลาดรับซื้อคืนได้ ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่สถาบันการเงินที่ลงทุนในพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ

ในปัจจุบัน งานทางด้านการเป็นนายทะเบียนของบริษัทจึงมีเพียงพันธบัตรโทรศัพท์ครั้งที่ 4 ซึ่งได้เริ่มครบกำหนดการไถ่ถอนตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 โดยจะเสร็จสิ้นในปี พ.ศ. 2548

Private Funds

MFC received a private fund management license from the Ministry of Finance on 15 March 1997. Private funds allow investment management to be tailored to specific needs of individual clients, who may be individuals or juristic entities, Thai or foreign.

Currently 19 companies are authorized by the Ministry of Finance to manage provident funds, namely 3 commercial banks, 4 securities companies, 12 asset management companies.

Securities Registrar

MFC currently acts as registrar of 59 domestic and country mutual funds under its management.

The Company has stopped being registrar of state enterprise bonds since 1995 following the Ministry of Finance's policy to appoint the Bank of Thailand as registrar and payment agent of government-guaranteed state enterprise bonds in 1994. The official aim is to promote transactions of these securities in the repurchase market to provide liquidity to financial institutions that have invested in these bonds.

At present MFC only acts as the registrar of the Fourth Telephone Organization of Thailand Bonds which began to mature in 1995. This responsibility will terminate in 2005.

โครงสร้างรายได้

INCOME STRUCTURE

(หน่วย : ล้านบาท / Unit : Million Baht)

ประเภทรายได้ Type of Income	ดำเนินการโดย Operated by	% การถือหุ้น ของบริษัท % Holding by MFC	ปี 2543/ 2000	%	ปี 2544/ 2001	%	ปี 2545/ 2002	%
รายได้จากการจัดการกองทุน Fund Management Income	บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) MFC Asset Management Public Co., Ltd.	-	178.51	57.68	181.51	79.90	247.67	86.51
รายได้อื่น Other Income	บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) MFC Asset Management Public Co., Ltd.	-	116.08	37.50	26.69	11.75	24.47	8.55
รายได้จากการลงทุน Investment Income	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด MF Holdings Co., Ltd.	99.99	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น Other Income	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด MF Holdings Co., Ltd.	99.99	14.92	4.82	18.96	8.35	14.15	4.94
รวมทั้งสิ้น Total Income			309.51	100.00	227.16	100.00	286.29	100.00

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

การจัดการกองทุนรวม

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 59 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมทั้งสิ้นกว่า 39,423 ล้านบาท ประกอบด้วยกองทุนรวมในประเทศจำนวน 51 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 25,317 ล้านบาท และกองทุนรวมต่างประเทศจำนวน 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 14,106 ล้านบาท

กองทุนรวมในประเทศจำนวน 51 กองทุนประกอบด้วย

- กองทุนรวมประเภททั่วไป (General Fund) 41 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 12,935 ล้านบาท แยกได้เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund) 23 กองทุน กองทุนรวมผสม (Balanced Fund) 1 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) 9 กองทุน กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income Fund) 7 กองทุน และกองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) 1 กองทุน

- กองทุนรวมประเภทพิเศษ (Special Fund) จำนวน 10 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 12,382 ล้านบาท ได้แก่ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 9 กองทุน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง 1 กองทุน

ส่วนแบ่งตลาดกองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศของบริษัทเท่ากับร้อยละ 9.04 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งระบบจำนวน 436,300 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะกองทุนรวมประเภททั่วไป 49 กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทจะเท่ากับร้อยละ 12.66 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเหล่านี้ซึ่งเท่ากับ 213,527 ล้านบาท

Products and Services

Type of Business

Mutual Fund Management

At the end of 2002, 59 mutual funds with net asset value of Baht 39,423 million, consisting of 51 local funds with net asset value of Baht 25,317 million, and 8 onshore funds with net asset value of Baht 14,106 million.

The 51 local funds consist of

- 41 general funds with a combined net asset value of Baht 12,935 million, comprising 23 equity funds, 1 balanced fund, 9 flexible portfolio funds, 7 fixed income funds, and 1 money market fund.

- 10 special funds with a combined net asset value of Baht 12,382 million, comprising 9 property funds and 1 property and loans fund.

MFC's market share is 9.04 % of total net asset value in the system's Baht 436,300 million. Excluding the special funds, MFC's 49 funds account for 12.66 % of the total system's Baht 213,527 million.

กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2545 มีทั้งสิ้น 6 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 771 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 ประกอบด้วย กองทุนตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 505 ล้านบาท กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 228 ล้านบาท และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 4 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 38 ล้านบาท

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทมีจำนวนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 38 กองทุน นายจ้างจำนวน 316 ราย และ สมาชิกกองทุนจำนวน 99,518 ราย รวมมูลค่ากองทุนเท่ากับ 27,759 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.02 จากปี 2544 ส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 11.34 ของมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบซึ่งเท่ากับ 244,823 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 4 จากจำนวน ผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ได้รับอนุญาต ทั้งสิ้น 19 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ได้รับผลประโยชน์สูงสุดแล้ว บริษัทยังเน้นในเรื่องความมั่นคงและการให้บริการที่สะดวกรวดเร็วและง่ายต่อการปฏิบัติ ทั้งแก่นายจ้างและสมาชิกของกองทุน อาทิ การให้คำแนะนำแก่นายจ้างทุกราย ที่สนใจจะจัดตั้งกองทุน นับตั้งแต่แรกเริ่มจนถึงการยื่นขอจดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่อนายทะเบียนกองทุน รวมไปถึงการส่งเงินเข้าและการจ่ายเงินออกจากกองทุนเมื่อสมาชิกลาออกจากงาน

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทมีกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้การจัดการ 3 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 951 ล้านบาท ส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 1.07 ของมูลค่ากองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบ ซึ่งเท่ากับ 89,017 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 12 จากจำนวน ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลที่ได้รับอนุญาตทั้งสิ้น 19 ราย

กองทุนส่วนบุคคลที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2545 มีทั้งสิ้น 1 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 303 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545

1 flexible portfolio fund, 1 foreign investment fund and 4 retirement mutual funds were launched in 2002 with Baht 771 million in net asset value at the year end. The net asset value of these funds were Baht 228 million, Baht 505 million and Baht 38 million respectively.

Provident Fund Management

At the end of 2002, the Company managed 38 provident funds with assets totalling Baht 27,759 million for 316 employers and 99,518 fund members. The funds' asset value increased 24.02 % over 2001. MFC ranked 4 among the 19 licensed provident fund managers. Its market share is 11.34 % of total value in the system's Baht 244,823 million.

In managing provident funds, MFC focuses on maximizing returns to members as well as stability, speed of service and convenience to employers and members. Each employer will be provided advice starting from the first step in setting up a fund to fund registration, and contribution and benefit payments.

Private Fund Management

At the end of 2002, the Company managed 3 private funds with assets totalling Baht 951 million. MFC ranked 12 among the 19 licensed private fund managers. Its market share is 1.07 % of total value in the system's Baht 89,017 million.

1 private fund was launched in 2002 with Baht 303 million in net asset value at the year end.

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

การจัดการกองทุนรวม : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกในประเทศไทย โดยได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2518 ณ สิ้นปี 2545 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งสิ้น 14 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 436,300 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 39,423 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 หรือคิดเป็นร้อยละ 9.04 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมทั้งระบบ

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ : นิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีทั้งสิ้นจำนวน 19 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 5 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 11 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย ณ สิ้นปี 2545 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบมีมูลค่า 244,823 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 27,759 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.34 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบ หรือเป็นอันดับที่ 4 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 19 ราย การแข่งขันในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล : ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 19 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 4 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 12 ราย ณ สิ้นปี 2545 กองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบมีมูลค่า 89,017 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่าประมาณ 951 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.07 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล หรือเป็นอันดับที่ 12 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล 19 ราย

Industry and Competition Situation

Mutual Fund Management : MFC Asset Management Public Company Limited (MFC), Thailand's first mutual fund management company, received an investment management license from the Ministry of Finance in 1975. At the end of 2002, there are 14 mutual fund asset management companies with total assets of Baht 436,300 million. Total net asset value of MFC was Baht 39,423 million or 9.04 % of market share.

Provident Fund Management : At the end of 2002, there are 19 licensed provident fund management from the Ministry of Finance: 5 commercial banks, 1 securities company, 11 asset management companies and 2 life insurance companies with assets Baht 244,823 million. MFC managed provident funds worth Baht 27,759 million. It ranked 4 among 19 licensed provident fund managers, with a market share of 11.34 percent. The trend in provident fund business is increasing competition.

Private Fund Management : There are currently 19 licensed private fund managers from the Ministry of Finance: 3 commercial banks, 4 securities companies, and 12 asset management companies. At the end of 2002, the value of private funds in the system was Baht 89,017 million. MFC managed private funds worth Baht 951 million. It ranked 12 among the 19 private fund managers and had a market share of 1.07 %.

จำนวนและมูลค่ากองทุนรวม (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545)

NUMBER AND SIZE OF MUTUAL FUNDS (AS OF 31 DECEMBER 2002)

	ทั้งระบบ Industry		บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) MFC Asset Management Public Co., Ltd.		
	จำนวนกองทุน No. of Funds	ล้านบาท THB million	จำนวนกองทุน No. of Funds	ล้านบาท THB million	ส่วนแบ่งตลาด (%) Market Share (%)
1. กองทุนรวมประเภททั่วไป (ในประเทศและต่างประเทศ) General Funds (local and country funds)	292	213,527	49	27,041	12.66
1.1 กองทุนรวมหุ้น Equity Funds	111	42,917	30	17,753	41.37
1.2 กองทุนรวมตราสารหนี้ Fixed Income Funds	99	95,078	7	6,096	6.41
1.3 กองทุนรวมผสม Balanced Funds	9	2,461	1	285	11.58
1.4 กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น Flexible Portfolio Funds	68	71,213	10	2,901	4.07
1.5 กองทุนรวมหน่วยลงทุน Fund of Funds	3	1,840	–	–	–
1.6 กองทุนรวมตลาดเงิน Money Market Funds	2	18	1	5	27.78
2. กองทุนประเภทพิเศษเพื่อแก้ไขปัญหา ในระบบสถาบันการเงิน Financial Rehabilitation Funds	56	222,773	10	12,382	5.56
รวมทั้งสิ้น Grand Total	348	436,300	59	39,423	9.04

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

Sources : AIMC and MFC Asset Management Public Co., Ltd.

ลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทให้ความสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบันสำหรับบุคคลธรรมดานั้น บริษัทเน้นกลุ่มเป้าหมายที่เป็นนักลงทุนที่มีรายได้ระดับปานกลางขึ้นไป และกลุ่มผู้มีความเข้าใจหรือมีศักยภาพที่จะเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

สำหรับลูกค้าเป้าหมายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้แก่

1. รัฐวิสาหกิจ
2. บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. ธุรกิจทั่วไป

ลักษณะของลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 61,367 ราย เป็นบุคคลธรรมดา 60,612 ราย หรือร้อยละ 98.77 และเป็นนิติบุคคล 755 ราย หรือร้อยละ 1.23

สำหรับลูกค้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการ ณ 31 ธันวาคม 2545 มีจำนวนนายจ้าง 316 ราย สมาชิก 99,518 ราย จำนวนกองทุน 38 กองทุน โดยมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของลูกค้ารายใหญ่ 20 อันดับแรกรวมกันประมาณ 26,334 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 94.87 ของมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่บริหารโดยบริษัทซึ่งเท่ากับ 27,759 ล้านบาท

สำหรับลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล ณ 31 ธันวาคม 2545 เป็นนายจ้างที่เป็นนิติบุคคลทั้งหมด

Target Clients

The Company's target clients are both individual investors and institutional investors. Individual investors are those in the middle income class upward and those who are knowledgeable about or are capable of understanding the benefits of mutual fund investment.

Target Clients – Provident Funds

1. State enterprises
2. Listed companies
3. Business companies in general

Clients' Profiles

As at 31 December 2002, there were 61,367 unitholders of MFC's mutual funds. Of these, 60,612 or 98.77 % were individual investors and 755 or 1.23 % were juristic persons.

There were 38 provident funds with 99,518 provident fund members and 316 employers as at 31 December 2002. The top 20 clients accounted for Baht 26,334 million or 94.87 % of the total asset value of funds under its management worth Baht 27,759 million.

As at 31 December 2002, all private fund members were juristic persons.

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

เงินลงทุนของธุรกิจกองทุนรวมมาจากการระดมเงินจากนักลงทุนโดยทั่วไป ส่วนธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เงินลงทุนเป็นเงินสมทบที่ลูกจ้างและนายจ้างส่งเข้ากองทุน ในการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการนั้น บริษัทจะเน้นในการให้บริการที่เหมาะสมกับลูกค้าเป้าหมาย ปัจจัยสำคัญที่สุดในการบริหารกองทุนได้แก่บุคลากรด้านการจัดการกองทุนที่มีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญ ตลอดจนระบบงานและเทคโนโลยีต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ในการจัดการกองทุน ผู้จัดการกองทุนทุกคนเป็นผู้ที่มีคุณสมบัติและประสบการณ์ตามมาตรฐานที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ปฏิบัติหน้าที่ผู้จัดการกองทุน

Sources of Funds

Funds for mutual fund investments are mobilized from the general public while provident funds comprises of contributions from employees and employers. Emphasis is placed on developing products and services to suit target customers' requirements. The most crucial factors in fund management are skilled and knowledgeable staffs and effective management systems and technologies.

The Company's fund management staffs are qualified and experienced as according to the standard stipulated by the SEC and are authorized by the SEC to act as investment fund managers.

การวิจัยและพัฒนา

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการศึกษาถึงความเป็นไปได้และความเหมาะสมในการออกกองทุนประเภทใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุน

ในปี 2545 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนใหม่ขึ้นทั้งหมดจำนวน 7 กองทุน ประกอบด้วยกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 4 กองทุน กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ 1 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 1 กองทุน และกองทุนส่วนบุคคล 1 กองทุน กองทุนเหล่านี้มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมทั้งสิ้นประมาณ 1,075 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545

Research and Development

The Company's Product Development Department assesses the feasibility of launching new fund varieties to provide options to investors.

Seven new funds with a total net asset value of Baht 1,075 million at the end of 2002 were established. The new funds consisted of 1 foreign investment fund, 1 flexible portfolio fund, 1 private fund, and 4 retirement mutual funds.

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทฯ ได้เช่าที่ทำการสำนักงานซึ่งตั้งอยู่ที่ชั้น 30-32 อาคารเลครัชดา ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 จาก บริษัท จรัญนิवासน์ จำกัด และบริษัท พรมิตร จำกัด โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี (ปี 2545 – ปี 2548) ค่าเช่ารายปีในปี 2545 เป็นจำนวน 13.79 ล้านบาท

บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีที่ทำการสำนักงานเดียวกับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) โดยไม่มีการจ่ายค่าเช่า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่กน.16/2542 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น เพื่อบริษัทจัดการ และบริษัทมีการตั้งสำรองเพื่อการลดค่าของเงินลงทุน

Business Assets

Premises and Equipment

The Company's office is located on Floors 30-32, Lake Rajada Building, Ratchadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110. The Company has signed a 3-year lease agreement (Year 2002-2005) with the Charannivas Company Limited and Pornmit Company Limited. Annual rental cost is Baht 13.79 million in 2002.

MF Holdings Co., Ltd. shares the Company's office and has no rental expense.

Investment in Securities

The Company's policy on securities investment is in compliance with the SEC Notification Kor Nor 16/2542 Re: Criteria, and procedures for investment in or holding securities or other assets for asset management companies. The Company has set aside provisions for depreciation in investment value.

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด (เดิมชื่อบริษัท เอ็มเอฟซี เรียลตี้ จำกัด) ถือกำเนิดเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 10,000 หุ้น โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนที่ชำระแล้ว วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งเพื่อดำเนินธุรกิจการค้าและก่อสร้าง รวมทั้งรับเป็นที่ปรึกษาการบริหารงานของธุรกิจพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรมต่างๆ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด” เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2536 พร้อมกับเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยได้เรียกชำระร้อยละ 25 ของมูลค่าหุ้น คิดเป็นจำนวนหุ้นถ้วนเฉลี่ย 50,007,500 หุ้น

คณะกรรมการของบริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทั้งสิ้น 4 คน ประกอบด้วยผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ในปัจจุบัน บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีได้ดำเนินธุรกรรมใดๆ ยกเว้นการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และได้มีการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารของบริษัท

Investment in Subsidiary

MF Holdings Co., Ltd. (formerly MFC Realty Co., Ltd.) was founded on 15 January 1992 with a registered capital of Baht 100,000 (10,000 shares). It is 99.99% owned by MFC Asset Management Public Co., Ltd. Its objectives were to engage in commerce and construction, commercial and industrial consultancy. It was renamed MF Holdings Co., Ltd. on 1 February 1993 at the same time as the increase in its registered capital to Baht 2,000 million, of which 25 percent was paid-up. Its shares are 50,007,500 shares.

The Board of Directors of MF Holdings Co., Ltd. has 4 members, all of whom are executives of MFC Asset Management Public Co., Ltd.

At present, MF Holdings Co., Ltd. is not engaged in any business except securities investment which is in compliance with the SEC Notifications. Its management does not receive any remuneration.

โครงการในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวม โดยเฉพาะการนำระบบคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัยมาใช้บริหารงานและให้บริการ การนำเครื่องมือทางด้านการจัดการใหม่ๆ เข้ามาช่วยในการบริหารและพัฒนาความสามารถในการแข่งขันขององค์กร และการให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัท โดยจัดตั้งทีมงานบริหารความเสี่ยงขึ้นโดยเฉพาะเพื่อศึกษาและวิเคราะห์ความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งหามาตรการในการป้องกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นแก่บริษัทและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง นอกเหนือจากการปรับปรุงระบบงานและขั้นตอนการทำงานให้มีความคล่องตัว ชัดเจน มีคู่มือการปฏิบัติงานที่เป็นมาตรฐานสำหรับทุกฝ่ายงาน ควบคู่ไปกับการยึดหลักการบริหารตามแนวทางการกำกับดูแลที่ดี

นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนากองทุนประเภทใหม่ๆ ที่อาศัยหลักการบริหารความเสี่ยงและมีรูปแบบที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้ตามความต้องการ อีกทั้งปรับปรุงคุณภาพบริการด้านต่าง ๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า

สำหรับแนวทางการดำเนินงานในปี 2546 บริษัทมีนโยบายที่จะมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าของกองทุนที่สำคัญ 2 ประเภท ได้แก่

1. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) เพื่อเป็นการสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลในการให้ประชาชนมีทางเลือกในการออมระยะยาวอันจะสร้างเสถียรภาพและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาว
2. กองทุนรวมพิเศษเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 4) เพื่อเป็นการสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลและเป็นการให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินการยกระดับความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนให้แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไปอย่างต่อเนื่องด้วยการจัดสัมมนาในรูปแบบต่าง ๆ ตลอดจนการจัดทำหนังสือรวมเล่มบทความ “ทันเกมการเงิน” เพื่อเผยแพร่แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไป

Future Plans

The Company will continue to focus on enhancing operational efficiency in particular developing IT effectiveness for fund management and customer service. The Company also uses the most efficient and modern technologies to enhance operation management and competitiveness. Emphasis is placed on management of business risks. A specialised risks management group is formed to identify and assess business risks and to develop preventive measures to protect the Company and stakeholders. Improving the flexibility and clarity of operational systems and procedures have been adopting together with the updating operational manuals and good governance practices.

New varieties of funds, some of which utilizing risk management rationale, will be launched to meet investor needs. Service quality will be enhanced to add value to the customers.

In 2003, Our marketing thrust will be aimed at two principal segments:

1. Retirement Mutual Funds to support the government's policy of providing long-term investment alternatives which in turn will contribute to the country's long term economic stability.
2. Special Funds for property and loan funds (Type IV fund) to support the government's policy and provide property investment options.

We will continue to organize knowledge-enhancing investment seminars and will distribute our publication “Tan Game Kan-ngeon” which is a collection of articles on the subject of investment to investors and the general public.

ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทได้มีคดีความที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ คดีที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

Legal Disputes

At the end of 2002, the Company had no pending legal dispute that may affect its assets or those of its subsidiary by more than 5% of its shareholders' equity or that may materially affect the business of the Company and its subsidiary.

โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทมีทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้ว จำนวน 120 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 12 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และไม่ได้มีการเพิ่มทุนในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรก ณ 9 เมษายน 2545 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) ตามทะเบียนผู้ถือหุ้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1. บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย	2,981,400	24.84
2. กระทรวงการคลัง	2,000,000	16.67
3. ธนาคารออมสิน	1,600,000	13.33
4. บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินสัน จำกัด (มหาชน)	566,300	4.72
5. นายวิรัช คุปพิพัฒน์	514,100	4.28

Capital Structure

Share Capital

The Company's registered and paid up capital was Baht 120 million as at 31 December 2002, divided into 12 million ordinary shares at a par value of Baht 10 per share. The Company has not increased its capital over the past 5 years.

Shareholders

Top Ten Major Shareholders (as at 9 April 2002)

Name	Number of Shares	% of Total Shares
1. THE INDUSTRIAL FINANCE CORPORATION OF THAILAND	2,981,400	24.84
2. THE MINISTRY OF FINANCE	2,000,000	16.67
3. GOVERNMENT SAVINGS BANK	1,600,000	13.33
4. ADKINSON SECURITIES PUBLIC CO., LTD.	566,300	4.72
5. MR. WEERAYUTH SOOPPAIPAT	514,100	4.28

ชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
6. นายสง วุฒศิริโรจน์	430,500	3.59
7. นางวิไล อิมสมบุญ	385,900	3.22
8. BANK JULIUS BAKER & CO., LTD.	373,700	3.11
9. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, FOR LONDON	300,000	2.50
10. RAFFLES NOMINEES PTE LTD.	277,800	2.31

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราผลกำไร ซึ่งโดยปกติเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังจากชำระภาษีแล้ว (รวมเงินปันผลระหว่างกาลที่ประกาศแล้ว สำหรับรอบระยะเวลานั้น) สำหรับบริษัทย่อยนั้น ไม่ได้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลไว้แน่นอน

Name	Number of Shares	% of Total Shares
6. MR. SONG WATCHARASRIROJ	430,500	3.59
7. MRS. VILAI IMSOMBOON	385,900	3.22
8. BANK JULIUS BAKER & CO., LTD.	373,700	3.11
9. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, FOR LONDON	300,000	2.50
10. RAFFLES NOMINEES PTE LTD.	277,800	2.31

Dividend Policy

The Company has a policy to pay dividends in proportion to its profits. Normally, the minimum pay-out ratio is 50 per cent of net profit after tax (including interim dividends for the period).

Its subsidiary does not have a definite dividend policy.

การจัดการ

โครงสร้างการจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 11 คน ได้แก่ ประธานกรรมการ 1 คน กรรมการ 9 คน และกรรมการจัดการ 1 คน คณะกรรมการจะมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบาย และทิศทางการดำเนินธุรกิจ พร้อมทั้งกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการภายใต้การนำของกรรมการจัดการดำเนินธุรกิจตามแนวทางที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งผู้ทรงคุณวุฒิ 2 คน เป็นที่ปรึกษาคณะกรรมการ และมีรองกรรมการจัดการสายบริหาร ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการ

ตามข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม ซึ่งในปีแรกและปีที่สองให้ใช้วิธีจับสลากออก ส่วนปีต่อๆ ไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการบริษัทได้รับการเลือกตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยใช้เสียงข้างมาก ยกเว้นกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ คณะกรรมการจะเป็นผู้เลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไปโดยมติกรรมการดังกล่าวจะต้องไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลือ และบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งเพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน

คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารขึ้นมาชุดหนึ่ง ประกอบด้วยกรรมการบริษัทจำนวน 5 คน ซึ่งรวมถึงประธานกรรมการและกรรมการจัดการ โดยประธานกรรมการทำหน้าที่ประธานกรรมการบริหารอีกตำแหน่งหนึ่ง คณะกรรมการบริหารจะมี

Management

Management Structure

The 11 – member Board of Directors consists of Chairman of the Board, 9 Directors and the President who is involved in the day-to-day operations. In addition, 2 experienced and highly knowledgeable individuals are appointed as advisers to the Board. The Board of Directors meets once a month and is responsible for determining the Company's policies and direction as well as monitoring and supporting the Company's management to ensure efficient and effective operational performance. The Senior Executive Vice President (Administration) serves as Secretary to the Board.

The Directors are elected at the annual general shareholders' meeting. The candidate receiving the largest votes shall be elected. In the case of a tie vote, the Chairman of the meeting is eligible to vote for final determination. However, if vacancies occur before the next regular annual election, the Board of Directors will appoint appropriate personnel to fill the vacancies for the remainder of the vacating members' term. Three-fourths votes of the remaining Directors are required to pass the motion for such appointments.

The Board of Directors appoints an Executive Committee which consists of 5 Directors including Chairman of the Board, who also chairs the Committee, and the President. The Executive Committee is to review or make recommendations to the Board on important matters and also perform such duties as are delegated or

การประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่พิจารณา ทบทวน และกลั่นกรองนโยบายและเรื่องสำคัญต่างๆ ก่อนนำเสนอคณะกรรมการ หรือดำเนินการในเรื่องที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ทั้งนี้ รองกรรมการผู้จัดการ สายบริหาร ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหารเช่นกัน

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการของบริษัท 3 คน ซึ่งมีบทบาทและหน้าที่ตามที่ได้กล่าวถึงในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

รายนามผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการด้านต่างๆ ที่กล่าวถึงข้างต้น ตลอดจนที่ปรึกษาและเลขานุการคณะกรรมการมีดังต่อไปนี้

- | | |
|------------------------------|--|
| 1. ดร. อรัญ ธรรมโน | ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายอินทัย เตชะมนตรีกุล | กรรมการ และกรรมการบริหาร |
| 3. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก | กรรมการ และกรรมการบริหาร |
| 4. นายสุนัย เคาภายน | กรรมการ และกรรมการบริหาร |
| 5. นางญาดา ประพินมงคลการ | กรรมการ |
| 6. นายวิระยุค พันธุ์เพชร | กรรมการ (ดำรงตำแหน่ง ถึงวันที่ 27 ธันวาคม 2545) |
| 7. นายยงยุทธ ตะริโย | กรรมการ |
| 8. นายประพันธ์ ศิริรัตน์อามร | กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 9. นายวงศ์วุฒิ วุฒินันท์ | กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
(ดำรงตำแหน่ง ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2546) |
| 10. นายบุญชัย โชควัฒนา | กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ |
| 11. ดร. เจษฎา โลหะอุ่มจิตร | กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ
(ดำรงตำแหน่ง ถึงวันที่ 16 ธันวาคม 2545) |

assigned by the Board of Directors. The Senior Executive Vice President (Administration) also serves as the Executive Committee's Secretary.

Additionally, an Audit Committee is established by the Board of Directors to facilitate the practice of good corporate governance as prescribed in the Statement of the Audit Committee. The Audit Committee is composed of 3 Directors.

Names of the Board of Directors and members of the Executive Committee and the Audit Committee are as follows :

- | | |
|----------------------------------|---|
| 1. Dr. Aran Thammano | Chairman and Executive Chairman |
| 2. Mr. Anothai Techamontrikul | Director and Executive Director |
| 3. Capt. Charnchai Charnchayasuk | Director and Executive Director |
| 4. Mr. Sunai Saubhayana | Director and Executive Director |
| 5. Mrs. Yada Prapinmongkolkarn | Director |
| 6. Mr. Virayuk Puntupetch | Director (Acting until 27 December 2002) |
| 7. Mr. Yongyuth Tariyo | Director |
| 8. Mr. Prapan Sirirathamrong | Director and Chairman of the Audit Committee |
| 9. Mr. Vongvuthi Vuthinantha | Director and member of the Audit Committee
(Acting until 28 February 2003) |
| 10. Mr. Boonchai Chokwatana | Director and member of the Audit Committee |
| 11. Dr. Chesada Loha-unchit | Director, Executive Director and President
(Acting until 16 December 2002) |

- | | |
|----------------------------|--|
| 12. ดร. พิชิต อัคราทิตย์ | กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการจัดการ
(ดำรงตำแหน่ง ตั้งแต่วันที่ 17 ธันวาคม 2545 ถึงปัจจุบัน) |
| 13. ดร. มารวย ผดุงสิทธิ์ | ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านการเงินและที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร |
| 14. นายวีระชัย สุตรสุวรรณ | ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านกฎหมาย |
| 15. นายชัยพนธ์ โอสธำพันธุ์ | เลขานุการคณะกรรมการ และเลขานุการคณะกรรมการบริหาร |

อนึ่ง ในการลงนามผูกพันบริษัท นายอรรถ ธรรมโน ประธานกรรมการ หรือนายพิชิต อัคราทิตย์ กรรมการจัดการ คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อ และประทับตราบริษัท หรือนายชาญชัย ชาญชัยศึก นายอินทัย เตชะมนตรีกุล นางญาดา ประพัฒมมงคลกร นายสุนัย เศรษฐาน นายยงยุทธ ตะริโย สองในห้าคนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญบริษัท ทั้งนี้ ไม่มีข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ

คำตอบแทนผู้บริหาร

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

โปรดดูรายละเอียดในหน้า 45 เรื่อง คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คำตอบแทนอื่น - ไม่มี

- | | |
|------------------------------|---|
| 12. Dr. Pichit Akrathit | Director, Executive Director and President
(Starting 17 December 2002 – Present) |
| 13. Dr. Maruay Phadoongsidhi | Financial Adviser to the Board of Directors and
Adviser to the Executive Committee |
| 14. Mr. Weerachai Sootsuwan | Legal Adviser to the Board of Directors |
| 15. Mr. Chaibhondh Osathan | Secretary to the Board of Directors and the Executive Committee |

Authorized Signatories: Either Mr. Aran Thammano, Chairman, or Mr. Pichit Akrathit, Executive Director, is authorized to sign in the name of the Company and affix the Company's seal. Two out of the following 5 directors, Mr. Charnchai Charnchayasuk, Mr. Anothai Techamontrikul, Mrs. Yada Prapinmongkolkarn, Mr. Sunai Saubhayana, Mr. Yongyuth Tariyo are authorized co – signatories and to affix the Company's seal. There are no restrictions on the authorities of the directors.

Directors and Management Remuneration

Cash remuneration

See Page 45, Remuneration for Directors and the Management

Non-cash remuneration - None

การกำกับดูแลกิจการ

ในปี 2545 คณะกรรมการบริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีจำนวน 15 ข้อ ดังนี้

นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

จากการที่บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทขึ้นเป็นลายลักษณ์อักษรและคณะกรรมการบริษัทได้ให้ความเห็นชอบในหลักการแล้วโดยนโยบายดังกล่าวครอบคลุมหลักการที่สำคัญ ดังนี้

- การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
- คณะกรรมการมีความมุ่งมั่นในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กิจการในระยะยาว โดยการบริหารงานด้วยความรอบคอบและระมัดระวังรับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรับผิดชอบต่อการตัดสินใจและการกระทำของตนเอง
- การดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความเสี่ยงอยู่เสมอ โดยมีการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม
- การกำหนดจริยธรรมทางธุรกิจเพื่อให้กรรมการและพนักงานถือปฏิบัติ
- การดำเนินงานที่เป็นไปด้วยความโปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ และเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

Corporate Governance

In 2002, the Board conducted its activities in conformity with 15 principles of Good Corporate Governance.

Policy on Corporate Governance

The Company recognizes the importance of corporate governance to enhance transparency, business competitiveness, and confidence of shareholders, investors and other stakeholders. Accordingly, a policy on corporate governance has been formulated and approved by the Board of Directors. The policy principles are :

- Fair and equitable treatment of shareholders.
- Creation of long – term shareholder value through prudent management and effective business operations to optimize benefits to company shareholders, prevention of conflicts of interests, and accountability.
- Appropriate institution of risk control and risk management systems to mitigate the Company's business risks.
- Institution of business codes of conduct for board members and employees.
- Management transparency and adequate disclosure of information to stakeholders.

สิทธิของผู้ถือหุ้น

ในปี 2545 บริษัทจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง ซึ่งเป็นการประชุมใหญ่สามัญประจำปี โดยการประชุมได้จัดขึ้นที่บริษัทตามปกติ และบริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุม 7 วัน โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ และมีการบันทึกและจัดทำรายงานการประชุมอย่างถูกต้องและครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

ทั้งนี้ ในปี 2546 บริษัทมีนโยบายที่จะปรับปรุงข้อมูลประกอบการประชุมผู้ถือหุ้นให้มีรายละเอียดมากยิ่งขึ้น เนื่องจากบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทโดยเรื่องเพื่อพิจารณาจะเพิ่มรายละเอียดในส่วนขอเท็จจริงและเหตุผล

สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายในซึ่งได้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย หรือผู้มีส่วนได้เสียภายนอก ซึ่งได้แก่ ลูกค้า คู่แข่ง เจ้าหนี้ ภาครัฐ และหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการดูแลอย่างดี

การประชุมผู้ถือหุ้น

ในการประชุมผู้ถือหุ้นในปี 2545 มีการเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 9 ท่าน ซึ่งรวมถึงประธานคณะกรรมการตรวจสอบโดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัท สอบถามและแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ โดยได้สรุปประเด็นสำคัญไว้ในรายงานการประชุมแล้ว

Shareholders : Rights and Equitable Treatment

The annual general meeting of shareholders was held in 2002 at the Company's head office. Notice of the meeting and the meeting agenda together with accompanying documents and the Board's recommendations were delivered to the shareholders 7 days in advance. Accurate and complete record of the meeting was prepared and available for scrutiny by the shareholders.

For the 2003 meeting, in recognition of the importance of the shareholders' right to access company information, the Company intends to provide more details of each agenda item, including the rationale and fact.

Various Groups of Stakeholders

The Company recognizes the rights of all stakeholders, be the insiders – management and employees of the Company and its subsidiary, or outsiders – clients, business competitors, creditors, the public sector and related organizations. The Company acted in compliance with applicable laws and regulations to protect their rights.

Shareholders' Meetings

Nine company directors including the Chairman, the Audit Committee attended the 2002 shareholders' meeting. The Chairman gave shareholders equal opportunity to examine and question about the Company's operations and make recommendations. The main issues were summarized in the Minutes of the Meeting.

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทได้มีส่วนร่วมในการพิจารณาให้ความเห็นชอบการกำหนดเป้าหมาย พันธกิจ กลยุทธ์ และงบประมาณของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น นอกจากนี้คณะกรรมการได้จัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และมาตรการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิผล รวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอในการประชุมคณะกรรมการบริษัท

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทมีนโยบายและมาตรการที่ชัดเจนในการดูแลพนักงานและผู้บริหารมิให้นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน โดยบริษัทได้จัดให้มีหลักเกณฑ์ในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการเก็บรักษาข้อมูลภายใน การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทและจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจเพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงานมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และป้องกันการกระทำความผิดกฎหมายเกี่ยวกับหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น ซึ่งในการนี้ บริษัทอนุญาตให้พนักงานสามารถซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเองโดยเปิดบัญชีซื้อขายได้เฉพาะกับบริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่บริษัทกำหนดเท่านั้น และหากพนักงานประสงค์จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน จะต้องเสนอผ่านผู้บังคับบัญชาในสายงาน เพื่อให้สำนักงานตรวจสอบภายในของบริษัทอนุมัติก่อน รวมทั้งจะต้องจัดทำรายงานการถือครองหลักทรัพย์ส่งให้สำนักงานตรวจสอบภายใน นอกจากนี้ บริษัทยังห้ามพนักงานทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีของพนักงาน และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยมีเหตุการณ์ที่เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน (Front Running) การซื้อขายหลักทรัพย์ในทิศทางตรงกันข้ามหรือสวนทางกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน (Against Portfolio) และการห้ามมิให้ซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทห้ามทำการซื้อขาย (Restricted List) เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์โดยการทำการขายการจะมีราคาและเงื่อนไขเสมือนทำการขายกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และได้มีการเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลต่าง ๆ ไว้ในรายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว

Leadership and Vision

The Board participated in the discussion and endorsement of the Company's objectives, mission, strategies, and budget, as well as ensured that they were implemented by the management with efficiency and effectiveness to maximize the economic value of the Company and stability for shareholders. In addition, the Board ascertained that the Company had in place internal control and audit systems, effective risk management measures, and regularly reviewed their operation results in the Board Meetings.

Conflict of Interests

The Company has a clear policy and measures for staff and Management not to use of inside information for personal gains. Guidelines have been instituted on conflict of interests and use of inside information, securities dealing, investment or holding of staff's securities and other assets on behalf of the Company, and professional ethics, in order to prevent conducts that may give rise to conflict of interests and breach of securities laws, especially with respect to use of inside information for personal or other persons' gains. In this respect, the Company allows its employees to trade for their own accounts by opening accounts with approved brokers. Employees, especially those related to fund management have to receive prior permission from Internal Audit Office for each trade and to report their holdings to this Office. Front running, trading against portfolio, and trading securities in the restricted list by employees for their own accounts and / or related persons are prohibited.

In addition, the Company complied with the Securities Exchange of Thailand's regulations. Transactions were executed on an arm's length basis and details were disclosed in the annual report and Form 56-1.

จริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทได้จัดทำข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงาน คู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) จรรยาบรรณการประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ และกฎระเบียบการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน นอกเหนือจากคู่มือที่จัดทำโดยสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ หลักทรัพย์ซึ่งได้แก่จรรยาบรรณการจัดการลงทุนและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพการจัดการลงทุนของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และจรรยาบรรณและหลักปฏิบัติวิชาชีพการวิเคราะห์และการจัดการลงทุนของสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ให้พนักงานบริษัท ยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรม ทั้งในการปฏิบัติต่อบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตลอดจนสาธารณชนและสังคมโดยผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคนได้ลงนามรับทราบและตกลงที่จะถือปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้ติดต่อสื่อสารกับพนักงานอย่างสม่ำเสมอและติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำ รวมทั้งได้มีการกำหนดบทลงโทษทางวินัยในกรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยไม่ปฏิบัติตาม

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 11 ท่าน ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน
- กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน
- กรรมการอิสระ 3 ท่าน คิดเป็นประมาณร้อยละ 27 ของกรรมการทั้งหมด

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะปรับจำนวนกรรมการที่เป็นอิสระให้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมดต่อไป

Business Ethics

Company regulations, a compliance manual, a business code, and regulations on employee's securities trading were drawn up in addition compliance with the Association of Investment Management Companies' Investment Management Codes and Codes for Fund Managers, and the Association of Securities Analysts' Code of Conduct for Securities Analysts and Fund Managers to ensure that employees perform their functions and responsibilities to the Company, and all stakeholders including the general public and society with honesty and integrity. All management members and concerned staffs have signed their acknowledgement of these guidelines and agreed to abide by them. The Company regularly communicates with its employees and tracks their adherence to the guidelines. Penalties are set for breach or non – compliance with the rules.

Balance of Power for Non-Executive Directors

The Board of Directors is composed of 11 members :

- 1 executive director,
- 7 non – executive directors, and
- 3 independent directors who constitute 27 percent of the Board.

The Company's policy is to increase the proportion of independent directors to at least one-third of the Board.

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อย่างไรก็ตาม ประธานกรรมการมิได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการจัดการ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและการบริหารงานประจำ ประกอบกับโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและกรรมการอิสระมากกว่ากรรมการที่เป็นผู้บริหารซึ่งทำให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการ : บริษัทได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนอยู่ในระดับที่เหมาะสม และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

ค่าตอบแทนผู้บริหาร : ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

ทั้งนี้ ค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทรวม 11 ท่าน เท่ากับ 3,664,000 บาท ในปี 2545 โดยเป็นค่าตอบแทนในรูปแบบเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส ซึ่งโบนัสจ่ายในอัตราร้อยละ 1.50 ของเงินปันผล

ค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริหาร 5 ท่าน และคณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน (ในรูปแบบเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส) รวมทั้งสิ้นจำนวน 8 ท่าน เป็นเงิน 1,194,000 บาท และค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงสุด 10 ท่าน ในรูปเงินเดือนรวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 20,042,264 บาท และในรูปโบนัสรวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 2,874,334 บาท ในปี 2545

Aggregation or Segregation of Positions

The Chairman of the Board of Directors represents the major shareholders. However, the Chairman does not assume the position of President under the principle of segregation of roles in policy formulation and oversight from those in operations management. Furthermore, the majority of non – executive directors and independent directors on the Board also provide a mechanism for management check and balance.

Remuneration for Directors and the Management

Remuneration of Directors: The Company has a transparent policy that directors' remuneration should be appropriate. The remuneration amount was approved by the shareholders' resolution.

Remuneration of Management : Remuneration of Management is in accordance with the principle and policy laid down by the Board and is linked with the Company's operation results and individual performance.

Aggregate remuneration of the Company's eleven directors amounted to Baht 3,664,000 in 2002 in attendance allowance and a bonus payment of 1.50 percent of dividends.

In 2002, aggregate remuneration of five members of the executive committee and 3 members of the audit committee amounted to Baht 1,194,000 in attendance allowance and a bonus payment. Total payment to the top ten management executives amounted to Baht 20,042,264 and Baht 2,874,334 in salary and bonus payment respectively.

การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีกำหนดการประชุมโดยปกติเป็นประจำทุกเดือนและมีการประชุมพิเศษตามความจำเป็นโดยมีการกำหนดวาระที่ชัดเจนไว้ล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ ทั้งนี้ ฝ่ายเลขานุการบริษัทได้จัดหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและส่งเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้า 3 วันทำการ เพื่อให้คณะกรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 2-3 ชั่วโมง โดยในปี 2545 ที่ผ่านมากomiteeกรรมการมีการประชุมตามวาระปกติจำนวน 12 ครั้ง และคณะกรรมการบริษัททุกท่านเข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอตลอดปี โดยได้มีการจัดบันทึกรายงานการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษรและจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการไว้พร้อมที่จะให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อช่วยกำกับดูแลของกิจการบริษัทดังนี้

คณะกรรมการบริหาร : ประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 3 คน และไม่เกิน 5 คน ซึ่งรวมถึงประธานกรรมการและกรรมการจัดการ โดยประธานกรรมการทำหน้าที่ประธานกรรมการบริหารอีกตำแหน่งหนึ่ง และมีรองกรรมการจัดการ สายบริหารทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ดังรายชื่อต่อไปนี้

1. ดร. อรัญ ธรรมโน	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายอินทัย เตชะมนตรีกุล	กรรมการบริหาร
3. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก	กรรมการบริหาร
4. นายสุณัย เคาภายน	กรรมการบริหาร
5. ดร. เจษฎา โลห่ออุจิตร	กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึงวันที่ 16 ธันวาคม 2545)
6. ดร. พิชิต อัคราทิตย์	กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง ตั้งแต่วันที่ 17 ธันวาคม 2545 ถึง ปัจจุบัน)
7. นายชัยพนธ์ ไชยสถาปน	เลขานุการคณะกรรมการบริหาร

Board of Directors' Meetings

The Board holds meetings on a regular basis. Special meetings are convened as necessary. Meeting agendas are circulated in advance and include follow – up on operational performances. The Board secretariat prepares and circulates the agenda and relevant documents 3 days before each meeting to allow Board members time to study them. Each meeting normally takes about 2–3 hours. In 2002, 12 board meetings were regularly held and attended. Written minutes of each meeting were prepared and the adopted minutes are kept for scrutiny by the members and concerned people.

Committees

Executive Committee : The executive committee comprises 3–5 members including the Board Chairman, who is also Chairman of the Executive Committee, and the President. The Senior Executive Vice President (Administration) acts as the secretary to the Committee. Current members of the Committee are

1. Dr. Aran Thammano	Chairman of the Executive Committee
2. Mr. Anothai Techamontrikul	Executive Committee
3. Capt. Charnchai Charnchayasuk	Executive Committee
4. Mr. Sunai Saubhayana	Executive Committee
5. Dr. Chesada Loha-unchit	Executive Committee (Acting until 16 December 2002)
6. Dr. Pichit Akrathit	Executive Committee (Starting 17 December 2002 – Present)
7. Mr. Chaibhondh Osataphan	Secretary to the Executive Committee

คณะกรรมการบริหารมีการประชุมอย่างน้อยเดือนละหนึ่งครั้ง โดยในปี 2545 มีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง และมีขอบเขต อำนาจ และหน้าที่ ดังนี้

1. พิจารณากลับกรองงานด้านนโยบาย ซึ่งรวมถึงแผนงาน การบริหารความเสี่ยง และงบประมาณ ฯลฯ รวมทั้งติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามแผนงานและกลยุทธ์ตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดและเป็นไปตามกฎระเบียบต่างๆ ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

2. พิจารณาและอนุมัติการจัดตั้งโครงการกองทุนต่างๆ ตลอดจนแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนต่างๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

3. พิจารณาและอนุมัติการกระทำและนิติกรรมใดที่ไม่ใช่เป็นเรื่องธุรกิจปกติของบริษัทในวงเงินตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

4. ทบทวนผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับงบประมาณที่จัดทำทุกเดือนก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท

5. พิจารณาการปรับเปลี่ยนระบบงาน การกำหนดขอบเขตงาน ตลอดจนการปรับโครงสร้างองค์กรก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท

6. เรื่องอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ : ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยทุกท่านเป็นกรรมการอิสระและดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี ดังรายชื่อต่อไปนี้

1. นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายวงศ์วุฒิ วุฒินันท์	กรรมการตรวจสอบ (ดำรงตำแหน่งถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2546)
3. นายบุญชัย โชควัฒนา	กรรมการตรวจสอบ
4. นางสาววราภรณ์ ภัฏจนาทิพย์	เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ (ดำรงตำแหน่งถึงเดือนตุลาคม 2545)
5. นางสาวสุมาลี สุตสายธง	เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ (เริ่มเดือนพฤศจิกายน 2545 ถึงปัจจุบัน)

The Executive Committee meets at least once a month. In 2002, 12 meetings were held. The roles and responsibilities of the Executive Committee are:

1. Consideration and review of company policies such as business planning, risk management, and budgets, and ascertain that they are implemented in accordance with the policies and plans laid down by the Board and regulatory requirements.

2. Consideration and approval to establish investment funds and appointment of each fund's auditor as authorized by the Board.

3. Consideration and approval of activities and legal transactions that are not the Company's normal business operations within financial limits authorized by the Board.

4. Review operational performances against the monthly budget prior to submission to the Board.

5. Review work system changes, job definition, and organization changes prior to submission to the Board.

6. Other businesses that the Board may assign.

Audit Committee : The Audit Committee comprises 3 members, all of whom are independent directors. The term of office of each Committee Member is 2 years. The current members of the Committee are

1. Mr. Prapan Sirirathamrong	Chairman of the Audit Committee
2. Mr. Vongvuthi Vuthinantha	Audit Committee Member (Acting until 28 February 2003)
3. Mr. Boonchai Chokwatana	Audit Committee Member
4. Miss Waraporn Kanchanatip	Secretary to the Audit Committee (Acting until October 2002)
5. Miss Sumalee Sudsaitong	Secretary to the Audit Committee (Starting November 2002 – Present)

คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมเดือนละหนึ่งครั้ง โดยในปี 2545 มีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง และมีขอบเขตอำนาจ และหน้าที่ ดังนี้

1. ดูแลรายงานทางการเงินของบริษัทและกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทให้ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอ และเชื่อถือได้
 2. ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
 3. ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
 4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
 5. ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
 7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
- อนึ่ง บริษัทยังไม่มีคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน แต่มีกระบวนการพิจารณาค่าตอบแทนเบื้องต้นที่เหมาะสม โดยใช้ผลประกอบการของบริษัทประกอบการพิจารณากำหนดค่าตอบแทนของกรรมการ ก่อนนำเสนอความเห็นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาตัดสินใจขั้นสุดท้าย

ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทให้ความสำคัญกับระบบการควบคุมภายใน ทั้งนี้ เพื่อควบคุมให้การดำเนินงานทุกด้านไม่ว่าจะเป็นด้านการปฏิบัติงาน การสื่อสาร และระบบสารสนเทศเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ถูกต้องตามกฎระเบียบ ข้อบังคับต่างๆ และเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ และช่วยลดความเสี่ยงหรือความเสียหายที่จะเกิดขึ้นทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอกองค์กร โดยจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ครอบคลุมการควบคุมภายในในระดับบริหาร เช่น อำนาจการอนุมัติของผู้บริหาร การควบคุมภายในในส่วน

The Committee meets at least once a month. In 2002, 12 meetings were held. The roles and responsibilities of the Audit Committee are:

1. Review the accuracy, adequacy and reliability of the financial reports of the Company and funds under management.
2. Review the Company's internal control system to ensure that it is appropriate and effective.
3. Ensure that the Company complies with applicable laws and regulations.
4. Select and propose the appointment of the external auditors and their fees.
5. Ensure that the Company has instituted mechanisms to avoid conflicts of interests.
6. Disclose the Audit Committee's report that is signed by its Chairman, in the annual report of the Company.
7. Other businesses that the Board may assign.

The Company has not appointed a Compensation Committee, but it has instituted a process for determining appropriate remuneration of the directors based on the Company's operating results. The Board's proposition is then tabled before the shareholders for final approval.

Controlling System Internal Audit

The Company recognizes the vital need to have effective internal control to ensure that all aspects of business operations including communication and information systems are implemented efficiently, in compliance with applicable laws and regulations and in accordance the Company's objectives, as well as to mitigate potential risks or losses caused by internal or external factors. Internal control systems cover controls at management levels

ที่เกี่ยวกับการปฏิบัติงานภายในบริษัทและการดูแลทรัพย์สินและการควบคุมภายในในส่วนที่เกี่ยวกับระบบการเงินของบริษัทรวมทั้งมีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และตรวจสอบภายในเพื่อตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบที่วางไว้ โดยมีความเป็นอิสระในการรายงานผลการตรวจสอบ และมีการบริหารความเสี่ยง โดยกำหนดและประเมินความเสี่ยงของกิจการ กำหนดมาตรการป้องกันและจัดการความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท มีระบบเตือนภัยและรายการผิดปกติล่วงหน้า และมีหน่วยงานภายในที่รับผิดชอบในเรื่องการควบคุมความเสี่ยงด้านต่าง ๆ นอกเหนือจากการตรวจสอบความเสี่ยงโดยคณะกรรมการตรวจสอบและสำนักงานตรวจสอบภายใน

รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอและใช้ดุลพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำรวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน ตลอดจนสอบทานรายงานทางการเงินก่อนเสนอให้คณะกรรมการบริษัททุกเดือนเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วนและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

such as approval authorities, internal operations, custody of assets, and financial controls. Internal Audit Office is responsible for compliance functions and internal auditing to ascertain compliance with operational procedures. The Office has an autonomy to present its audit reports. Business risks are identified and assessed, and measures are instituted to manage and mitigate those risks which include operations risks. There are systems to provide warning signals if irregularities have occurred. Besides the Audit Committee, the Company has set up a risk management unit to control operation risks.

Directors' Reporting

The Board is responsible for the consolidated financial statements of the Company and its subsidiary and financial information in the annual report. The Company's financial statements are prepared in conformity with generally accepted accounting standards in Thailand. Appropriate accounting policies are used and consistently adhered to. Preparation of the accounts are based on prudential judgement and estimates and information was sufficiently disclosed in the notes to the financial statements.

The Board appointed the Audit Committee, which is composed of independent directors, to oversee the quality of financial reports and internal control of the Company. Financial reports are reviewed by the Committee monthly prior to present to the Board to ensure their accuracy and completeness. The Audit Committee's views in this regard were disclosed in the Audit Committee's Report in the annual report.

In the Board's opinion, the Company's internal control is satisfactory and can assure the reliability of the consolidated financial statements of the Company and its subsidiary as at 31 December 2002.

ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไปที่มีข้อมูลทางการเงินได้แก่ สารสนเทศเกี่ยวกับบริษัท ผลการดำเนินงาน รายงานวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ รายงานประจำปี และบทความต่างๆ เผยแพร่แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ โดยจัดทำเป็นเอกสารเผยแพร่และผ่านทางสื่อต่างๆ ดังนี้

1. ระบบสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. หนังสือรายงานประจำปี
3. web site : www.mfcfund.com
4. ระบบ Interactive Voice Response (IVR) หรือ MFC – Phone : (662) 661-9090
5. หนังสือพิมพ์
6. จดหมายข่าวรายไตรมาส
7. การจัดการสัมมนาเกี่ยวกับการลงทุน

นอกจากนี้ บริษัทได้มอบหมายให้ “สำนักกรรมการจัดการ” เป็นผู้รับผิดชอบงานด้าน “ผู้ลงทุนสัมพันธ์” (Investor Relations) โดยทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการให้ข้อมูล ชี้แจง และตอบคำถามแก่ผู้ถือหุ้นและ “ศูนย์บริการลูกค้า” ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการให้ข้อมูล ชี้แจง และตอบคำถามแก่ลูกค้า

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

โปรดดูรายละเอียดในหน้า 43 เรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์

Relations with Investors

The Company's financial, and non-financial information: company's profile, operating results, economic reports, annual report and investment related articles are distributed to its shareholders and other stakeholders through the following channels:

1. The Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission
2. Annual report
3. Web site : www.mfcfund.com
4. Interactive voice response (IVR) or MFC – Phone : (662) 661-9090
5. Newspapers
6. Quarterly newsletters
7. Investment seminars

The Office of the President handles investor relations. It acts as the centre for providing information to shareholders while information to clients is provided by the Clients Service Centre.

Use of Inside Information

See page 43, Conflict of Interests

บุคลากร

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทมีพนักงานทั้งสิ้น 142 คน ประกอบด้วย ผู้บริหารระดับสูง 8 คน สำนักกรรมการจัดการจำนวน 10 คน สำนักงานตรวจสอบภายในจำนวน 5 คน นักกฎหมาย 2 คน สายพัฒนารัฐกิจจำนวน 22 คน สายจัดการกองทุนจำนวน 34 คน และสายบริหารจำนวน 61 คน

ผลตอบแทนรวมของพนักงาน

ในปี 2545 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของพนักงาน (รวมผู้บริหารทุกคน) รวมทั้งสิ้น 104,680,805 บาท (ในรูปของ เงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)

การพัฒนาพนักงาน

ในการพัฒนาพนักงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริษัทมุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพสูงสุด เพื่อรองรับงานด้านการบริหารกองทุน การบริการลูกค้า ตลอดจนระบบงานด้านปฏิบัติการ ในขณะเดียวกัน บริษัทไม่ละเลยความสำคัญของทรัพยากรบุคคลที่เป็นตัวขับเคลื่อนให้บริษัทเจริญเติบโตอย่างมั่นคง ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดแผนงานที่จะส่งเสริมและสนับสนุนการพัฒนาความรู้ ความเชี่ยวชาญ และทักษะการทำงานของพนักงานโดยการจัดโครงการฝึกอบรมต่าง ๆ ที่หลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการแต่ละด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การฝึกอบรมพนักงานทุกระดับ ให้มีความรู้ความเข้าใจอย่างถ่องแท้เกี่ยวกับกฎเกณฑ์และระเบียบข้อบังคับที่พึงปฏิบัติสำหรับวิชาชีพเพื่อบรรลุเป้าหมายในการเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีการกำกับดูแลที่ดีนอกจากนี้บริษัทยังส่งเสริมให้พนักงานเป็นผู้ที่มีความสามารถในการเรียนรู้ด้วยตนเองและมีความสามารถในการถ่ายทอดความรู้ให้ผู้อื่น โดยบริษัทตั้งเป้าหมายที่จะพัฒนาองค์กรให้เป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้

Personnel

The Company had 142 employees at the end of 2002 : 8 management executives, 10 in Office of the President, 5 Internal Audit staffs, 2 Legal Counsels, 22 in the Business Development Division, 34 in the Fund Management Division, and 61 in the Administration.

Employee Remuneration

In 2002 employee remuneration (including that of management executives) in the forms of salaries, bonuses, and provident fund contributions totaled Baht 104,680,805.

Human Resource Development

To develop human resource for efficiency and effectiveness to operation, MFC focuses update and strongly effective technology development for fund management, customer service and operation. At the same time, equal importance will be placed on human resource development to achieve growth and stability. To improve staff knowledge and expertise, conduct for all staff level will be specially organized for the attainment of the Company's corporate governance goal. The Company is aimed at encouraging staffs towards self - education and to educate their colleagues for learning organization.

การควบคุมภายใน

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 291/2546 เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2546 คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทร่วมกับฝ่ายจัดการ โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย ซึ่งระบบการควบคุมภายในดังกล่าวประกอบด้วยสาระสำคัญ 5 ส่วนด้วยกัน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม และประเมินผล คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเหมาะสมและเพียงพอแล้ว และสำหรับระบบการควบคุมภายในในด้านอื่นๆ ดังที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการก็เห็นว่ามีความเหมาะสมและเพียงพอแล้วเช่นกัน

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำงวดปี 2545 ได้ให้ความเห็นในรายงานการสอบบัญชีว่าไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการแสดงความคิดเห็นต่องบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

Internal Control

The Opinion of the Board of Directors

The Company's internal control system was reviewed at the 291/2003 Board meeting on 29 January 2003. On the basis of the review of five aspects of the internal control system, namely organizational control and environment, risk management, management control, information and system communication, and monitoring system, the Board was satisfied that the Company had an appropriate internal control system for transactions with its major shareholders, directors, management, and connected persons. Other aspects of the Company's internal control system were also deemed to be appropriate.

The Opinion of the External Auditor

The Company's external auditor, KPMG Audit (Thailand) Limited, had examined the Company's financial statements for the year 2002 and had stated in the auditor's report that no shortcomings were detected in the accounting internal control system that materially affected the auditor's opinion regarding the Company's financial statements for the year ended 31 December 2002.

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

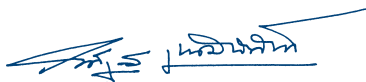
คณะกรรมการตรวจสอบได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เพื่อเป็นการเอื้ออำนวยต่อการบรรเทาการปฏิบัติงานที่ดีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ (Good Corporate Governance) ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากขึ้น ปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการ (ผู้ไม่มีส่วนรับผิดชอบในการจัดการ) โดยมีผู้อำนวยการสำนักงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้งหรือมากกว่าเมื่อมีความจำเป็น

ในรอบปี 2545 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่หลัก อันได้แก่ การสอบทานและเสนอแนะให้ปรับปรุงระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในให้มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น รวมทั้งได้พิจารณาให้ความเห็นชอบกับรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี

นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบยังได้สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท รวมทั้งจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมและรายการระหว่างกันพร้อมทั้งได้ให้ความเห็นชอบในการที่ฝ่ายจัดการจะเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ต่อไปอีกวาระหนึ่ง หลังจากที่ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทดังกล่าวให้บริการที่ดีทั้งในรูปแบบของการให้คำแนะนำและคำปรึกษา ตลอดจนทำการตรวจสอบอย่างรอบคอบเที่ยงผู้ประกอบวิชาชีพพึงปฏิบัติและสามารถรับรองงบการเงินได้ทันเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด



นายประพันธ์ สิริรัตนธำรง
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ



นายวงศ์วุฒิ วุฒินันท์
กรรมการตรวจสอบ



นายบุญชัย โชควัฒนา
กรรมการตรวจสอบ

Statement of the Audit Committee

The Audit Committee was appointed by the Board of Directors in accordance with the Stock Exchange of Thailand (SET) is guidelines to facilitate the practice of good corporate governance. The Committee is composed of 3 non – executive directors with the Senior Vice President of the Internal Audit Office serving as the Committee Secretary. The Committee meets monthly or more frequently if necessary.

In 2002, the Committee's principal activities included reviews of the internal control system and making recommendations to enhance its effectiveness and efficiency and approval of the Auditor's reports for the quarterly and the annual financial statements.

In addition, the Committee implemented reviews of the Company's operations to ascertain compliance with the securities and exchange law and other applicable laws and regulations, as well as disclosure of information concerning related-party transactions. The Committee agree with the Management's recommendation to reappoint KPMG Audit (Thailand) Co., Ltd. as the Company's auditor for the financial year ended 31 December 2003. The firm has provided competent advice and auditing services in accordance with professional standards and certified the Company's financial statements within the time stipulated by the SET.



(Mr. Prapan Sirirattamrong)
Chairman, Audit Committee



(Mr. Vongvuthi Vuthinantha)
Member, Audit Committee



(Mr. Boonchai Chokwatana)
Member, Audit Committee

รายการระหว่างกัน

จากการรวบรวมข้อมูลรายการระหว่างกันของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“เอ็มเอฟซี”) และบริษัทย่อย (บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้ง จำกัด) กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปี 2545 สามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	รายการระหว่างกัน		มูลค่า ¹	ข้อมูลอื่น ²
		MFC	MFH		
1. บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	MFC ถือตัวสัญญาใช้เงินของ IFCT	–	129.30 ล้านบาท	อ = 2.08%
		IFCT ถือหน่วยลงทุนของ MFC	–	441.64 ล้านบาท	–
		–	MFH ถือตัวสัญญาใช้เงิน IFCT	258.20 ล้านบาท	อ = 2.36%
2. ธนาคารออมสิน (GSB)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	–	MFH ฝากเงินกับ GSB	1,022.46 บาท	อ = 1.00%
		GSB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	–	1,128.36 ล้านบาท	–
3. ธนาคารกรุงไทย (KTB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ KTB (ฝากประจำ)	–	12,547.48 บาท	อ = 0.25%
		–	MFH ฝากเงินกับ KTB	1,151.35 บาท	อ = 0.50%
		MFC ถือบัตรเงินฝากของ KTB	–	257.27 ล้านบาท	อ = 2.00%
		MFC ฝากเงินกับ KTB (ออมทรัพย์)	–	43,630.63 บาท	อ = 0.00%
		–	MFH ฝากเงินกับ KTB (ออมทรัพย์)	12,993.18 บาท	อ = 0.25%
		KTB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	–	138.87 ล้านบาท	–
4. ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (GHB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ)	–	7.18 ล้านบาท	อ = 0.50% ³
		MFC ฝากเงินกับ GHB (ออมทรัพย์)	–	5,313.54 บาท	อ = 0.00 %
		–	MFH ฝากเงินกับ GHB	5,143.96 บาท	อ = 1.00%
5. บริษัท สินพัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด (ADCO)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	ADCO ถือหน่วยลงทุน ของ MFC	–	24.57 ล้านบาท	–
6. บริษัท ไทยโอริกซ์ลิสซิง จำกัด (TOLC)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	TOLC ถือหน่วยลงทุน ของ MFC	–	8.47 ล้านบาท	–

หมายเหตุ :

¹ มูลค่า ณ วันสิ้นปี 2545

² อ = อัตราดอกเบี้ยต่อปี ถัวเฉลี่ย ณ วันสิ้นปี

³ อ = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของ GHB (ปัจจุบันเท่ากับ 2%) ลดด้วย 1.5% ต่อปี สำหรับเงินฝากเพื่อค้ำประกันการกู้ยืมเงินเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งเป็นสวัสดิการของพนักงานบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้คำนึงถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและถือเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก นอกจากนี้ การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมดังกล่าวได้กระทำโดยผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนั้น

Connected Transactions

Connected transactions with persons with potential conflict conducted by MFC and its subsidiary MF Holdings Co., Ltd. (“MFH”) in 2002 are summarized in the table below.

Name of person with potential conflict	Relationship with MFC	Connected transaction with		Transaction Value ¹	Other Information ²
		MFC	MFH		
1. The Industrial Finance Corporation of Thailand (IFCT)	Major shareholder	MFC held IFCT's promissory notes	–	Baht 129.30 million	i = 2.08%
		IFCT invested in funds under MFC management	–	Baht 441.64 million	–
		–	MFH invested in IFCT's promissory notes	Baht 258.20 million	i = 2.36%
2. Government Savings Bank (GSB)	Major shareholder	–	MFH's deposits at GSB	Baht 1,022.46	i = 1.00%
		GSB invested in funds under MFC management	–	Baht 1,128.36 million	–
3. Krung Thai Bank (KTB)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of KTB's registered capital	MFC's deposits at KTB (Time deposit account)	–	Baht 12,547.48	i = 0.25%
		–	MFH's deposits at KTB	Baht 1,151.35	i = 0.50%
		MFC held KTB's certificates of deposits	–	Baht 257.27 million	i = 2.00%
		MFC's deposits at KTB (Savings deposit account)	–	Baht 43,630.63	i = 0.00%
		–	MFH's deposits at KTB (Savings deposit account)	Baht 12,993.18	i = 0.25%
		KTB invested in funds under MFC management	–	Baht 138.87 million	–
4. Government Housing Bank (GHB)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of GHB's registered capital	MFC's deposits at GHB (Time deposit account)	–	Baht 7.18 million	i = 0.50% ³
		MFC's deposits at GHB (Savings deposit account)	–	Baht 5,313.54	i = 0.00%
		–	MFH's deposits at GHB	Baht 5,143.96	i = 1.00%
5. Asset Development Co., Ltd. (ADCO)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of ADC's registered capital	ADCO invested in funds under MFC management	–	Baht 24.57 million	–
6. Thai Orix Leasing Co., Ltd. (TOLC)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of TOLC's registered capital	TOLC invested in funds under MFC management	–	Baht 8.47 million	–

Notes : ¹ Value as at 31 December 2002.

² i = annual rate of interest, year-end average

³ i = GHB's 1-year fixed deposit rate (currently 2%) minus 1.5% p.a. applied to deposits for guarantee of housing loans to MFC's employees which are part of MFC's employee benefits package

Connected transactions are undertaken in the best interest of the Company. The above transactions were necessary and fairly conducted, deemed to be in the best interest of the Company, and on arm's length basis. In addition, these transactions were approved by persons having no beneficial interest therein.

การถือหุ้นในบริษัทของคณะกรรมการและคณะจัดการ

Holding of MFC Shares by Directors and Management

รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2544 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 28 ธันวาคม 2544) Number of MFC Shares Held in 2001 (Closing of the Share Register Book on 28 December 2001)	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2545 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 27 ธันวาคม 2545) Number of MFC Shares Held in 2002 (Closing of the Share Register Book on 27 December 2002)
คณะกรรมการ/Board of Directors		
ดร. อรัญ ธรรมโน Dr. Aran Thammano	-	-
นายอโนทัย เตชะมนตรีกุล Mr. Anothai Techamontrikul	-	-
นางญาดา ประพินมมงคลการ Mrs. Yada Prapinmongkolkarn	1,000	1,000
ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก Capt. Charnchai Charnchayasuk	-	-
นายวิระยุค พันธุเพชร Mr. Virayuk Puntupetch	-	-
นายสุนัย เสาภายน Mr. Sunai Saubhayana	100	100
นายยงยุทธ ตะริโย Mr. Yongyuth Tariyo	-	-
นายประพันธ์ ศิริรัตนธำรง Mr. Prapan Sirirathamrong	-	-
นายวงศ์วุฒิ วุฒินันท์ Mr. Vongvuthi Vuthinantha	-	-
นายบุญชัย โชควัฒนา Mr. Boonchai Chokwatana	-	-
ดร. พิชิต อัคราทิตย์ Dr. Pichit Akrathit	-	-
คณะจัดการ/Management		
ดร. พิชิต อัคราทิตย์ Dr. Pichit Akrathit	-	-
นายชัยพนธ์ โอสธำพันธุ์ Mr. Chaibhondh Osataphan	80	80
นายสมพร บุรินทร์ธาธิกุล Mr. Somporn Burintrathikul	-	-
นางกมลวรรณ เขมะสุนันท์ Mrs. Kamolwan Khaemasununt	-	-
นางนิภาพรรณ รัฟกุล Mrs. Nipapan Reepolkul	-	-
นายชาญ พวงสุตลัก Mr. Charn Puangsudrak	-	-
นางสาววราภรณ์ กัญจนาทิพย์ Miss Waraporn Kanchanatip	-	-

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลประกอบการโดยรวมของบริษัทในปี 2545 นับว่าน่าพอใจ แม้ว่าในปี 2545 ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของการเกิดสงครามระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและพันธมิตรกับประเทศอิรักทำให้กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทที่ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักทั้งที่เป็นกองทุนในประเทศและกองทุนต่างประเทศได้รับผลกระทบอย่างมาก ซึ่งมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนเหล่านี้รวมแล้วมีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 45 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยรวมของกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมา มีการแปรสภาพกองทุนปิด 1 กองทุนที่ครบอายุโครงการเป็นกองทุนเปิด ซึ่งทำให้มีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไปบ้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เตรียมความพร้อมในการที่จะรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าว และได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการพัฒนาธุรกิจโดยมุ่งเพิ่มประสิทธิภาพในการสร้างกำไรและลดค่าใช้จ่ายโดยการเร่งสร้างเครือข่ายในการขายสินค้าและบริการที่มีประสิทธิภาพและเน้นเจาะตลาดที่สามารถทำกำไรให้บริษัทไม่ว่าจะเป็นกองทุนรวมภายในประเทศประเภททั่วไป กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) ตลอดจนกองทุนส่วนบุคคล

ความพยายามของบริษัทในการดำเนินกลยุทธ์ทางการตลาดในเชิงรุกมากขึ้น มีผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนประเภทอื่นๆ ภายใต้การจัดการของบริษัทขยายตัวในปี 2545 โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมภายในประเทศประเภททั่วไป รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 276.45 ล้านบาทในปี 2545 จาก 213.97 ล้านบาทในปี 2544 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.20 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท ในขณะที่รายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลลดลงเล็กน้อยทำให้กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 6.54 ล้านบาท หรือ 0.54 บาทต่อหุ้น ในปี 2544 เป็น 50.37 ล้านบาท หรือ 4.20 บาทต่อหุ้นในปี 2545

Operational Performance

The Company posted satisfactory results in 2002 even as the stock market was negatively affected by fears of the Iraq war. Consequently, the value of domestic and foreign equity funds which constituted 45 percent of all the assets managed by the Company were hardest hit. Conversion of a mature closed end fund into an open – end fund also led to some fund redemptions. However, the Company had anticipated the situations, and shifted its business strategies to profitability enhancement and cost control through effective sales and service network and emphasis on profitable segments such as general equity funds, flexible funds, foreign investment fund, retirement mutual funds, private funds.

Aggressive marketing efforts has resulted in the increase in net asset value of other types of funds, especially provident funds and general mutual funds. Revenue from securities business increased by 29.20% to 276.45 million in 2002 from Baht 213.97 million in 2001 as a result of an increase in core revenue from fees and services while trading gains and interest and dividend income declined slightly. Net profit rose from Baht 6.54 million or Baht 0.54 per share in 2001 to Baht 50.37 million or Baht 4.20 per share in 2002.

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,368.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ลดลงร้อยละ 1.34 จาก 1,387.51 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 เนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้น โดยสินทรัพย์ในปี 2545 ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 279.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.39 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิจำนวน 364.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.60 และเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินจำนวน 651.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.61

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 60.69 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.65 จาก 53.40 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 ในขณะเดียวกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 1.94 จาก 1,334.11 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 เป็น 1,308.21 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 เนื่องมาจากมีการจ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 7 บาท/หุ้น

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.46 จาก 181.48 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 247.64 ล้านบาทในปี 2545 ในขณะที่กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 100 จาก 4.23 ล้านบาท ในปี 2544 และรายได้จากดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 12.99 จาก 31.11 ล้านบาทในปี 2544 เหลือ 27.07 ล้านบาทในปี 2545 เป็นผลให้รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.2 จาก 213.97 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 276.45 ล้านบาทในปี 2545

Assets

Total assets declined by a marginal 1.34 percent from Baht 1,387.51 million at the end of 2001 to Baht 1,368.90 million at the end of 2002, as a result of dividend payment. These comprised Baht 279.15 million or 20.39 percent in cash and deposits at banks, Baht 364.17 million or 26.60 percent in net investment in securities, and Baht 651.74 million or 47.61 percent in loans to financial institutions.

Liabilities and Shareholders' Equity

Total liabilities increased by 13.65 percent to Baht 60.69 million in 2002 from Baht 53.40 million a year earlier. Meanwhile, shareholders' equity decreased 1.94 percent from Baht 1,334.11 million at the end of 2001 to Baht 1,308.21 million as the Company paid out a dividend of Baht 7 per share.

Revenues

In 2002, revenue from fees and services increased 36.46 percent to Baht 247.64 million from Baht 181.48 million in 2001. Gains from securities were halved in 2002 from Baht 4.23 million in 2001 and interest and dividend income decreased 12.99 percent to Baht 27.07 million in 2002 from Baht 31.11 million in 2001. As a result, total revenues increased 29.2 percent to Baht 276.45 million in 2002 from Baht 213.97 million in 2001.

ค่าใช้จ่าย

บริษัทยังคงยึดมั่นในนโยบายการบริหารทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปีที่ผ่านมา ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4.42 จาก 197.90 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 206.65 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านการส่งเสริมการขายซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.89 จาก 32.08 ล้านบาทเป็น 38.78 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2545 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนใหม่ขึ้นทั้งหมด 7 กองทุน

กำไรสุทธิ

จากการที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2545 เพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 670.18 จาก 6.54 ล้านบาท หรือ 0.54 บาทต่อหุ้นในปี 2544 เป็น 50.37 ล้านบาท หรือ 4.20 บาทต่อหุ้นในปี 2545

หมายเหตุ ตัวเลขต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นเป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

Expenses

The Company continued to adopt effective resource management measures. In the past year, expenses rose only 4.42 percent to Baht 206.65 million from Baht 197.90 million in 2001. The rise was primarily related to sales promotion expense which rose 20.89 percent to Baht 38.78 million as the Company launched 7 new funds during the year.

Net Profit

With operating expenses of 2002 increasing at a slower pace than that of total revenues, net profit increased by 670.18 percent to Baht 50.37 million or Baht 4.20 per share from Baht 6.54 million in 2002 or Baht 0.54 per share in 2001.

Note : The above figures are derived from the consolidated financial statements.

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 และงบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน ซึ่งผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้นตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 4 และ 8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เงินลงทุนในกองทุน Asean Investment Trust จำนวน 224.45 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศคำนวณมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย โดยใช้ข้อมูลทางการเงินของกองทุนดังกล่าวที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเนื่องจากบริษัทจัดการกองทุนในต่างประเทศไม่สามารถจัดส่งงบการเงินของกองทุนดังกล่าวที่ผ่านการตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีให้ทันตามกำหนด งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 จึงได้รวมส่วนแบ่งขาดทุนในกองทุนดังกล่าว จำนวน 1.5 ล้านบาท

ข้าพเจ้าเห็นว่า ยกเว้นผลต่องบการเงินปี 2545 จากเรื่องดังกล่าวไว้ในวรรคที่สาม งบการเงินรวมข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 8 บริษัทได้ปรับปรุงวิธีการบัญชีเงินลงทุนในกองทุน Asean Investment Trust ตามวิธีส่วนได้เสียแล้วโดยการปรับปรุงย้อนหลังในปี 2544 จากข้อมูลที่ได้รับการตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีซึ่งได้รับในปลายปี 2545 ดังนั้นความเห็นของข้าพเจ้าในปัจจุบันต่องบการเงินปีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 จึงเป็นการแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ซึ่งแตกต่างไปจากเดิมที่เคยแสดงความเห็นไว้อย่างมีเงื่อนไขในรายงานเดิมของข้าพเจ้าลงวันที่ 29 มกราคม 2545

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 2 เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งอาจยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกโดยรวม



(นายนิรันดร์ สีสามะวัฒน์)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2316

บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด
กรุงเทพฯ 29 มกราคม 2546

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน (หมายเหตุ 5)	279,153,615	505,826,407	277,672,970	304,180,990
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน (หมายเหตุ 6)	651,736,792	310,500,411	169,949,388	96,619,760
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4 และ 7)				
หลักทรัพย์เพื่อขาย	138,585,615	70,243,711	74,531,129	57,472,127
เงินลงทุนทั่วไป – สุทธิ	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	–	207,735,036	–	87,887,937
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม (หมายเหตุ 4 และ 8)	224,446,224	225,959,895	763,054,946	767,765,369
อุปกรณ์ – สุทธิ (หมายเหตุ 4 และ 9)	26,592,828	22,055,022	26,592,828	22,055,022
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,755,429	5,161,346	4,762,485	4,884,633
รายได้ค้างรับ	27,233,206	26,672,434	27,233,206	26,672,434
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	307,024	9,738	307,024	9,738
เงินมัดจำ	3,674,189	4,214,353	3,674,189	4,214,353
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	6,503,309	4,293,940	6,502,572	4,293,203
สินทรัพย์อื่น	3,773,567	3,702,046	3,773,567	3,702,046
รวมสินทรัพย์	1,368,895,552	1,387,508,093	1,359,188,058	1,380,891,366

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	(จำนวนเงินบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)	2545	2544 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,572,653	3,082,527	2,518,244	—
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	23,463,953	17,041,263	23,329,953	16,907,263
เงินรับแทนผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุน	31,023,209	30,914,330	31,023,209	30,914,330
รายได้รับล่วงหน้า (หมายเหตุ 3)	571,666	1,214,567	582,181	1,225,081
หนี้สินอื่น	1,058,211	1,148,026	1,058,211	1,148,026
รวมหนี้สิน	60,689,692	53,400,713	58,511,798	50,194,700
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ส่วน लाभมูลค่าหุ้น	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 12)	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
สำรองเพื่อรักษาระดับราคาหลักทรัพย์	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
สำรองเพื่อการขยายกิจการ	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
สำรองทั่วไป	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	418,771,706	452,940,021	416,481,385	450,649,700
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4)	12,417,715	4,151,899	7,194,875	3,046,966
	1,308,189,421	1,334,091,920	1,300,676,260	1,330,696,666
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	16,439	15,460	—	—
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,308,205,860	1,334,107,380	1,300,676,260	1,330,696,666
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,368,895,552	1,387,508,093	1,359,188,058	1,380,891,366

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	(จำนวนเงินบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4)				
ค่าธรรมเนียมและบริการ (หมายเหตุ 3 และ 16)	247,638,850	181,484,276	247,666,887	181,512,313
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	–	4,228,932	–	1,694,117
ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจากหลักทรัพย์	27,073,924	31,109,812	12,921,985	14,685,060
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	274,712,774	216,823,020	260,588,872	197,891,490
ส่วนได้เสียในกำไรสุทธิที่ยังไม่ได้แบ่งของบริษัทย่อย (หมายเหตุ 8)	(1,513,671)	(8,575,087)	8,291,525	4,596,490
รายได้อื่น (หมายเหตุ 4)				
กำไรจากการขายสินทรัพย์	1,209,359	–	1,209,359	–
อื่น ๆ	2,044,511	5,718,019	2,044,511	5,718,019
รวมรายได้อื่น	3,253,870	5,718,019	3,253,870	5,718,019
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (หมายเหตุ 4)				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (หมายเหตุ 10)	104,680,805	102,172,151	104,680,805	102,172,151
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	38,930,873	41,158,196	38,930,873	41,158,196
ค่าภาษีอากร	602,899	1,931,147	602,899	1,931,147
ค่าตอบแทนกรรมการ	4,953,294	4,898,500	4,953,294	4,898,500
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	38,775,222	32,078,693	38,775,222	32,078,693
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	5,411,449	3,478,086	5,301,449	3,368,086
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับกองทุน (หมายเหตุ 16)	7,681,429	7,154,972	7,681,429	7,154,972
ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,565,066	3,179,143	4,559,988	3,179,143
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,049,149	1,851,469	1,049,149	1,848,359
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	206,650,186	197,902,357	206,535,108	197,789,247
กำไรก่อนภาษีเงินได้	69,802,787	16,063,595	65,599,159	10,416,752
ภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 4)	19,430,121	9,524,434	15,227,474	3,878,908
กำไรสุทธิก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	50,372,666	6,539,161	50,371,685	6,537,844
หัก กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(981)	(1,317)	–	–
กำไรสุทธิ	50,371,685	6,537,844	50,371,685	6,537,844
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุ 4)	4.20	0.54	4.20	0.54
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย (หุ้น)	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

งบการเงินรวม

	(จำนวนเงินบาท)									
	กำไรสะสมจัดสรรแล้ว									
	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม	ส่วนสำรอง	กำไรสุทธิที่ยังไม่ได้จัดสรร	กำไรสุทธิที่ยังไม่ได้จากหลักทรัพย์	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รวม				
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2544	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	649,867,195	1,711,912	14,147	1,528,593,254
ผลสะสมจากการแก้ไขข้อผิดพลาด (หมายเหตุ 8)	-	-	-	-	-	-	(82,925,018)	-	-	(82,925,018)
ยอดคงเหลือที่ปรับปรุงแล้ว	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	566,942,177	1,711,912	14,147	1,445,668,236
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	6,537,844	-	-	6,537,844
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)	-	-	(120,000,000)
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	(540,000)	-	-	(540,000)
ใบสมัครกรมการ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	-	-	1,313	1,313
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	452,940,021	4,151,899	15,460	1,334,107,380
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	-	8,265,816	-	8,265,816
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	50,371,685	-	-	50,371,685
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	(84,000,000)	-	-	(84,000,000)
ใบสมัครกรมการ	-	-	-	-	-	-	(540,000)	-	-	(540,000)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	-	-	979	979
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	418,771,706	12,417,715	16,439	1,308,205,860

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

งบการเงินเฉพาะบริษัท

	กำไรสะสมจัดสรรแล้ว					กำไรสุทธิที่ยังไม่ได้จัดสรร (ปรับปรุงใหม่)			(จำนวนเงินบาท)
	ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนล้ำมูลค่าหุ้น	สำรองตามกฎหมาย	สำรองเพื่อรักษาระดับราคาหลักทรัพย์	สำรองเพื่อการขยายกิจการ	สำรองทั่วไป	กำไรสุทธิที่ยังไม่ได้จัดสรร	กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดจากหลักทรัพย์	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2544	120,000,000	-	-	-	10,000,000	50,000,000	647,576,874	738,336	1,525,315,21
ผลสะสมจากการแก้ไขข้อผิดพลาด (หมายเหตุ 8)	-	-	-	-	-	-	(82,925,018)	-	(82,925,018)
ยอดคงเหลือที่ปรับปรุงแล้ว	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	564,651,856	738,336	1,442,390,192
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	-	2,308,630	2,308,630
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	6,537,844	-	6,537,844
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)	-	(120,000,000)
โอนกำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	(540,000)	-	(540,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	450,649,700	3,046,966	1,330,696,666
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	-	4,147,909	4,147,909
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	50,371,685	-	50,371,685
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-	(84,000,000)	-	(84,000,000)
โอนกำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	(540,000)	-	(540,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	416,481,385	7,194,875	1,300,676,260

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	50,371,685	6,537,844	50,371,685	6,537,844
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	8,603,263	8,163,047	8,603,263	8,163,047
ส่วนได้เสียในกำไรสุทธิที่ยังไม่ได้แบ่งของบริษัทย่อย	1,513,671	8,575,087	(8,291,525)	(4,596,490)
ส่วนเกิน(ต่ำ)มูลค่าพันธบัตรดัดบัญชี	(835,727)	103,843	29,366	950,490
ส่วนเกินมูลค่าตั๋วเงินคลังดัดบัญชี	1,659,840	1,846,042	1,210,216	310,984
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	(4,228,932)	-	(1,694,117)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(1,217,670)	(1,778,641)	(1,217,670)	(1,778,641)
ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน	8,311	62,695	8,311	62,695
ดอกเบี้ยค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(2,230,299)	(399,970)	(307,480)	1,106,163
รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น	(560,772)	(3,220,195)	(560,772)	(3,220,195)
ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	1,490,126	939,785	2,518,244	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	6,422,690	547,156	6,422,690	537,157
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน				
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	65,225,118	17,147,761	58,786,328	6,378,937
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	63,100	(72,900)	63,100	(72,900)
บัตรเงินฝาก	213,680,464	6,700,000	20,000,000	6,700,000
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	(339,600,164)	125,950,000	(72,900,000)	80,450,000
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	(297,287)	569,605	(297,287)	569,605
เงินมัดจำ	540,164	592,735	540,164	592,735
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	(2,209,369)	(3,054,966)	(2,209,369)	(3,054,966)
สินทรัพย์อื่น	(71,521)	(1,105,039)	(71,521)	(1,105,039)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เงินรับแทนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและกองทุน	108,879	(189,336)	108,879	(189,336)
รายได้รับล่วงหน้า	(642,900)	87,075	(642,900)	87,075
หนี้สินอื่น	(89,815)	(22,037)	(89,815)	(22,037)
ส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย	979	1,313	-	-
จ่ายโบนัสกรรมการ	(540,000)	(540,000)	(540,000)	(540,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(63,832,352)	146,064,211	2,747,579	89,794,074

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

	(จำนวนเงินบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
		(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินปันผลรับ	-	-	13,001,948	35,005,245
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุน	(400,935,917)	(410,227,997)	(82,633,488)	(186,352,835)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	547,770,751	372,401,375	156,370,751	185,404,632
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(13,359,616)	(9,829,422)	(13,359,616)	(9,829,422)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,427,906	2,271,010	1,427,906	2,271,010
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	134,903,124	(45,385,034)	74,807,501	26,498,630
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
จ่ายเงินปันผล	(84,000,000)	(120,000,000)	(84,000,000)	(120,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(84,000,000)	(120,000,000)	(84,000,000)	(120,000,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(12,929,228)	(19,320,823)	(6,444,920)	(3,707,296)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี (หมายเหตุ 4)	29,410,643	48,731,466	21,445,690	25,152,986
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 4)	16,481,415	29,410,643	15,000,770	21,445,690
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
เงินสดจ่ายในระหว่างปี				
ภาษีเงินได้	17,939,995	8,584,649	12,709,230	3,878,908
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 4)				
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	21,883,615	34,875,943	20,402,970	26,910,990
หัก เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	(5,402,200)	(5,465,300)	(5,402,200)	(5,465,300)
	16,481,415	29,410,643	15,000,770	21,445,690

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หมายเหตุ 1 – ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2518 โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งให้เป็นสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไปเพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทย โดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทประกอบด้วย บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย กระทรวงการคลังและธนาคารออมสิน

บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งและมีภูมิลำเนาในประเทศไทยโดยสำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 193-195 ชั้นที่ 30-32 อาคารเลอริชดา ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ

หมายเหตุ 2 – สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและเกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

การดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ที่จะดำเนินต่อไปข้างหน้าอาจยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะทางเศรษฐกิจของประเทศไทย และภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกโดยรวม งบการเงินของบริษัทได้ทำขึ้นโดยสะท้อนถึงผลกระทบจากสภาวะทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ซึ่งประเมินโดยฝ่ายบริหารของบริษัท อย่างไรก็ตามผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจริงอาจต่างจากที่ได้ประมาณไว้

งบการเงินของบริษัทได้ทำขึ้นตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง แบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน และตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปที่ใช้ในประเทศไทย

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนเพียงประเภทเดียว จึงไม่แสดงข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานไว้

งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นเป็นภาษาไทยตามระเบียบข้อบังคับของกฎหมายไทยซึ่งแปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงิน

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ประกอบด้วยงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่และบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

	สัดส่วนเงินลงทุน	
	31 ธันวาคม	
	2545	2544
บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	99.99%	99.99%

รายการและบัญชีระหว่างกันที่เป็นสาระสำคัญได้ตัดออกในการทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

หมายเหตุ 3 – รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีบางส่วนกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นกิจการที่มีกรรมการหรือผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัท ผลของรายการเหล่านี้ได้แสดงรวมในงบการเงินตามข้อตกลงหรือสัญญาระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกันฝ่ายบริหารมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการทางธุรกิจของบริษัท

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

รายการบัญชีที่มีสาระสำคัญระหว่างบริษัทกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่แสดงรวมอยู่ในงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544
รายได้รับล่วงหน้า	10,514	10,514
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	28,037	28,037
เงินปันผลรับ	13,001,948	35,005,245

หมายเหตุ 4 - สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เกณฑ์การวัดค่าในการจัดทำงานการเงิน

นอกจากที่เปิดเผยไว้ในหัวข้ออื่น ๆ ในสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และหมายเหตุประกอบงบการเงินอื่น ๆ เกณฑ์ในการจัดทำงานการเงินใช้ราคาทุนเดิม

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง ยกเว้นรายได้เงินปันผลรับรู้ตามเกณฑ์เงินสด

เงินลงทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ซึ่งจะครบกำหนดภายใน 1 ปี แสดงในราคาทุนตัดจำหน่าย

เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่เป็นเงินลงทุนทั่วไปแสดงในราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน ยกเว้นเงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม และรับรู้มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

อุปกรณ์

อุปกรณ์แสดงในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมซึ่งคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้สินทรัพย์ โดยประมาณ 5 ปี

การประมาณการ

ในการจัดทำงานการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณ และตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้สำหรับแต่ละปีบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนวณจากกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีประจำปี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ได้แก่ เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภท สุทธิจากเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้ว ณ วันสิ้นปีจำนวน 12,000,000 หุ้น

หมายเหตุ 5 - เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
เงินสด	5,000	5,000	5,000	5,000
เงินฝากธนาคาร	21,878,615	34,870,943	20,397,970	26,905,990
บัตรเงินฝาก	257,270,000	470,950,464	257,270,000	277,270,000
รวมเงินสดและเงินฝากธนาคาร	279,153,615	505,826,407	277,672,970	304,180,990

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 เงินฝากประจำธนาคาร จำนวน 5.402 ล้านบาท และ 5.465 ล้านบาท ตามลำดับ ค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกันของธนาคาร

บริษัทใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 เงินลงทุนในบัตรเงินฝากจำนวน 257.27 ล้านบาทและ 277.27 ล้านบาทตามลำดับ ออกโดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งทำการแทนกองทุนเพื่อการฟื้นฟูระบบสถาบันการเงิน มีกำหนดไถ่ถอนเป็นระยะเวลา 5 ปี (ครบกำหนดปี 2546) และรับชำระดอกเบี้ยเป็นรายปีในอัตราร้อยละ 2 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมิได้ปรับปรุงบัตรเงินฝากจำนวน 257.27 ล้านบาทและ 277.27 ล้านบาท ตามลำดับ ให้แสดงเป็นมูลค่ายุติธรรมเนื่องจากฝ่ายบริหารเห็นว่าตามข้อจำกัดในการลงทุนและตามนโยบายการลงทุนของบริษัทแล้ว อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อจะใกล้เคียงกับ 2 % เป็นผลให้มูลค่ายุติธรรมที่คำนวณได้ไม่แตกต่างอย่างมีสาระสำคัญจากการลงทุนดังกล่าว

บริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 เงินลงทุนในบัตรเงินฝากจำนวน 193.68 ล้านบาท ออกโดยธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งทำการแทนกองทุนฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน อัตราดอกเบี้ยลอยตัวและรับชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและรายปีมีกำหนดไถ่ถอนเป็นระยะเวลา 5 ปี (ครบกำหนดและไถ่ถอนแล้วในปี 2545)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หมายเหตุ 6 – เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน

เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
เงินให้กู้ยืมเมื่อสิ้นระยะเวลา	647,500,000	307,900,000	169,300,000	96,400,000
<u>บวก</u> ดอกเบี้ยค้างรับ	<u>4,236,792</u>	<u>2,600,411</u>	<u>649,388</u>	<u>219,760</u>
รวมเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	<u>651,736,792</u>	<u>310,500,411</u>	<u>169,949,388</u>	<u>96,619,760</u>

หมายเหตุ 7 – เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2545	2544	2545	2544
<u>เงินลงทุนชั่วคราว</u>				
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดซึ่งจะครบกำหนดภายใน 1 ปี	–	207,735,036	–	87,887,937
<u>เงินลงทุนระยะยาว</u>				
หลักทรัพย์เพื่อขาย	138,585,615	70,243,711	74,531,129	57,472,127
เงินลงทุนทั่วไป – สุทธิ	<u>1,133,754</u>	<u>1,133,754</u>	<u>1,133,754</u>	<u>1,133,754</u>
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	<u>139,719,369</u>	<u>279,112,501</u>	<u>75,664,883</u>	<u>146,493,818</u>

ในปี 2545 และ 2544 เงินลงทุนทั่วไปแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์จำนวน 40.53 ล้านบาท

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หมายเหตุ 8 – เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท ยกเว้น (*))

ชื่อบริษัท	ประเภท กิจการ	ลักษณะ ความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วน เงินลงทุน	31 ธันวาคม 2545			31 ธันวาคม 2544 (ปรับปรุงใหม่)		
					เงินลงทุน			เงินลงทุน		
					วิธีราคาทุน	วิธีส่วนได้เสีย	เงินปันผล	วิธีราคาทุน	วิธีส่วนได้เสีย	เงินปันผล
<u>บริษัทย่อย</u>										
บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	ลงทุน	ผู้บริหาร เป็นกลุ่ม เดียวกัน	500,075,000	99.99%	500,074,930	538,608,722	5,000,749	500,074,930	541,805,474	35,005,245
<u>บริษัทร่วม</u>										
กองทุน AIT	ลงทุน	ร่วมลงทุน (*)USD	36,000,000	33.33%	317,460,000	224,446,224	—	317,460,000	225,959,895	—

หมายเหตุ – บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทุนจดทะเบียน 2,000 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เงินลงทุนในกองทุน Asean Investment Trust (AIT) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศได้ปรับปรุงราคาของเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียโดยใช้ข้อมูลทางการเงินของกองทุนดังกล่าวที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเนื่องจากบริษัทจัดการกองทุนในต่างประเทศไม่สามารถจัดส่งงบการเงินของกองทุนดังกล่าวที่ผ่านการตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีให้ทันตามกำหนดงบกำไรขาดทุนรวมและกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 จึงได้รวมส่วนแบ่งขาดทุนในกองทุนดังกล่าวจำนวน 1.5 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2545 บริษัทได้นำงบการเงินของกองทุนดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ซึ่งตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีอื่นมาปรับปรุงเงินลงทุนในกองทุนฯ ตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นเหตุให้เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 ลดลงเป็นจำนวน 91.50 ล้าน และกำไรสะสมต้นปี 2545 และ 2544 ลดลงจำนวน 91.50 ล้านบาทและ 82.93 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรสุทธิปี 2544 ลดลงจำนวน 8.57 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หมายเหตุ 9 – อุปกรณ์ – สุธิ

อุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ประกอบด้วย

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

รายการ	ราคาทุน				ค่าเสื่อมราคาสะสม			ราคาตามบัญชี	
	ยอดยกมา	ซื้อเพิ่ม	จำหน่าย	ยอดปลายปี	ยอดยกมา	ค่าเสื่อมราคา	ลดลง	ยอดต้นปี	ยอดปลายปี
เครื่องใช้สำนักงาน	17,865,740	314,719	22,830	18,157,629	16,232,014	591,924	7,176	1,633,726	1,340,867
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	21,048,564	–	–	21,048,564	20,997,488	50,695	–	51,076	381
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	34,962,659	11,887,798	69,859	46,780,598	19,933,006	5,950,575	61,549	15,029,653	20,958,566
ยานพาหนะ	16,645,116	1,157,099	2,042,889	15,759,326	11,304,549	2,010,069	1,848,306	5,340,567	4,293,014
รวม	90,522,079	13,359,616	2,135,578	101,746,117	68,467,057	8,603,263	1,917,031	22,055,022	26,592,828

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 จำนวน 8,603,263 บาท และ 8,163,047 บาท ตามลำดับ แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ราคาตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของอุปกรณ์ (ราคาทุน) ของบริษัท จำนวน 56,403,542 บาท และ 49,547,284 บาท ตามลำดับ ได้ตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาแล้วทั้งจำนวน แต่ยังคงใช้งานอยู่

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หมายเหตุ 10 - ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมีจำนวนพนักงาน 142 คน และ 151 คน ตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 มีจำนวน 104.68 ล้านบาท และ 102.17 ล้านบาท ตามลำดับ

หมายเหตุ 11 - เงินปันผล

ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2545 และ 25 เมษายน 2544 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 7 บาท และ 10 บาท ตามลำดับ

หมายเหตุ 12 - สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดบริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน

หมายเหตุ 13 - โบนัสกรรมการและผลประโยชน์อื่นที่จ่ายแก่กรรมการและผู้บริหาร

โบนัสกรรมการจัดสรรจ่ายจากกำไรสะสมโดยได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น

กรรมการและพนักงานชั้นบริหารของบริษัทหรือตั้งแต่ผู้อำนวยการฝ่ายขึ้นไปรวมทั้งตำแหน่งอื่นไม่ได้รับผลประโยชน์อื่นใดนอกเหนือจากผลประโยชน์ที่พึงจ่ายตามปกติแก่กรรมการและผู้บริหาร

หมายเหตุ 14 - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้น โดยหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่ง และบริษัทจ่ายสมทบอีกส่วนหนึ่ง โดยได้จัดทะเบียนเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว รายการดังกล่าวจึงไม่ปรากฏในงบดุล

หมายเหตุ 15 - สัญญาเช่าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 สัญญาเช่าระยะยาวประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

ประเภท	ระยะเวลาเช่าที่เหลืออยู่	จำนวนเงินค่าเช่าที่จะจ่ายต่อไปจนสิ้นสุดสัญญา
อาคาร	ม.ค 2546 - มี.ค 2548	29,401,349

สัญญาเช่าอาคาร : ผู้เช่าสามารถต่ออายุสัญญาเช่าได้อีก 3 ปี โดยใช้เงื่อนไขเดียวกับสัญญาฉบับเดิม แต่ทั้งนี้ผู้เช่าต้องยืนยันการต่ออายุสัญญาเช่าเป็นลายลักษณ์อักษรไปยังผู้ให้เช่าล่วงหน้า 90 วันก่อนการสิ้นสุดสัญญา

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

หมายเหตุ 16 - ภาวะผูกพันและการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีภาวะผูกพันจากการให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันเป็นเงินจำนวน 5.402 ล้านบาท โดยมีเงินฝากประจำบางส่วนค้ำประกัน และบริษัทมีภาวะผูกพันจากการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการลงไม่เกินร้อยละ 50 ของอัตราเดิมเป็นระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี สำหรับกองทุนจำนวน 1 กองเพื่อชดเชยความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการชำระหนี้ตามตั๋วแลกเงินที่กองทุนดังกล่าวข้างต้นได้ลงทุนไว้ หากความเสียหายนั้นไม่เกิดขึ้นหรือหมดสิ้นแล้ว อัตราค่าธรรมเนียมในการจัดการจะกลับไปเป็นอัตราเดิม ดังนั้นเมื่อครบระยะเวลา 5 ปีนับจากวันแรกของการลดค่าธรรมเนียมการจัดการแล้ว หากมีความเสียหายเกิดขึ้นจริงโดยที่บริษัทสามารถประมาณการความเสียหายได้อย่างแน่นอน ณ วันสิ้นสุดการลดค่าธรรมเนียมดังกล่าวแล้ว บริษัทจะชดเชยค่าเสียหายส่วนที่เหลืออยู่ให้แก่กองทุนต่าง ๆ อย่างไรก็ตามหากกองทุนใดที่มีการยกเลิกกองทุนหรือไม่ได้ให้บริษัทเป็นผู้จัดการกองทุนก่อนระยะเวลา 5 ปี ความพยายามของบริษัทที่จะชดเชยความเสียหาย และการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการดังกล่าวข้างต้นเป็นอันยกเลิกไป และหากการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการเกินกว่าผลเสียหายที่เกิดขึ้นภายในระยะเวลา 5 ปีดังกล่าวข้างต้น กองทุนจะต้องคืนเงินส่วนที่เกินนั้นให้กับบริษัท

หมายเหตุ 17 - การเปลี่ยนชื่อบริษัท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2544 มีมติให้เปลี่ยนชื่อบริษัทจากเดิมคือ “บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)” บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อแล้วเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2544

หมายเหตุ 18 - การฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีคดีทางศาลจากการฟ้องร้องบริษัทอื่น ซึ่งมีทุนทรัพย์การฟ้องร้องเป็นจำนวนเงินประมาณ 84 ล้านบาท ขณะนี้กำลังอยู่ในระหว่างขั้นตอนการขายทอดตลาดทรัพย์สินที่ยึดมาได้

หมายเหตุ 19 - การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตราสารทางการเงิน

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุข้อ 4

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา คือ ความเสี่ยงที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาทำให้บริษัทและบริษัทย่อยเกิดความสูญเสียทางการเงินได้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่มีมูลค่าตามที่แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	จำนวนเงินที่มีความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะบริษัท
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	279,154	277,673
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	651,737	169,949
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	364,166	838,721
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,755	4,763
รายได้ค้างรับ	27,233	27,233
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	307	307
รวม	1,328,352	1,318,646

(หน่วย : พันบาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	จำนวนเงินที่มีความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 (ปรับปรุงใหม่)	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะบริษัท
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	505,826	304,181
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	310,500	96,620
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	505,073	914,259
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,161	4,885
รายได้ค้างรับ	26,672	26,672
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	10	10
รวม	1,353,242	1,346,627

ความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ทางการเงินในงบดุลนั้นเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอันจะมีผลในทางลบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในปีปัจจุบันและในอนาคต ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ทางการเงินของอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ทางการเงิน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

อัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนดของงวดการจ่ายดอกเบี้ยนับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 31 ธันวาคม 2544 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม					
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545					
รายการ	ระยะเวลาครบกำหนดของงวดการรับดอกเบี้ยนับจากวันสิ้นงวด		ไม่มีภาระดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน			
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	198,968	74,218	5,968	279,154	0.64
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	292,035	359,702	–	651,737	2.33
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	66,024	72,561	225,581	364,166	6.08
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	307	–	–	307	3.00
สินทรัพย์อื่น	–	–	46,939	46,939	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	557,334	506,481	278,488	1,342,303	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท					
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545					
รายการ	ระยะเวลาครบกำหนดของงวดการรับดอกเบี้ยนับจากวันสิ้นงวด		ไม่มีภาระดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน			
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	198,959	72,776	5,938	277,673	0.58
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	81,338	88,611	–	169,949	2.37
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	15,163	59,369	764,189	838,721	6.08
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	307	–	–	307	3.00
สินทรัพย์อื่น	–	–	45,946	45,946	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	295,767	220,756	816,073	1,332,596	

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544
(ปรับปรุงใหม่)

รายการ	ระยะเวลาครบกำหนดของงวดการรับดอกเบี้ยนับจากวันสิ้นงวด		ไม่มีภาระดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน			
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	241,938	259,804	4,084	505,826	0.75
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	190,600	119,900	–	310,500	3.34
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	207,735	70,244	227,094	505,073	8.50
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	10	–	–	10	3.00
สินทรัพย์อื่น	–	–	44,044	44,044	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	640,283	449,948	275,222	1,365,453	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544
(ปรับปรุงใหม่)

รายการ	ระยะเวลาครบกำหนดของงวดการรับดอกเบี้ยนับจากวันสิ้นงวด		ไม่มีภาระดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน			
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	219,012	81,115	4,054	304,181	0.58
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	53,220	43,400	–	96,620	3.80
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	87,888	57,472	768,899	914,259	8.50
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	10	–	–	10	3.00
สินทรัพย์อื่น	–	–	43,766	43,766	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	360,130	181,987	816,719	1,358,836	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 หนี้สินทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายการที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยทั้งจำนวน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของยอดสินทรัพย์ทางการเงินเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ทางการเงินเฉลี่ยของบริษัทแสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและ เงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทน ถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย</u>			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	429,954	9,003	2.09
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	493,669	11,453	2.32
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	364,292	6,612	1.81
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	390	6	1.58

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและ เงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทน ถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย</u>			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	278,886	5,232	1.88
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	160,831	4,210	2.62
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	843,397	16,475	1.95
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	390	6	1.58

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544
(ปรับปรุงใหม่)

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและ เงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทน ถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย</u>			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	501,381	11,305	2.25
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	309,805	10,343	3.34
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	498,022	44,459	8.93
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	60	7	11.65

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

(ปรับปรุงใหม่)

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและ เงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทน ถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
<u>สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย</u>			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	303,946	5,594	1.84
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	97,349	4,027	4.14
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	908,651	40,062	4.41
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	60	7	11.65

รายการสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแยกตามระยะเวลาที่ครบกำหนด

รายการสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในงบดุลจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนดพิจารณาจากวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนด เวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	7,994	198,974	72,181	–	5	279,154
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	13,904	237,986	359,702	40,145	–	651,737
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	–	–	–	138,585	225,581	364,166
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	–	307	–	–	–	307

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนด เวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	6,524	198,964	72,180	-	5	277,673
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	13,904	27,288	88,612	40,145	-	169,949
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	-	-	-	74,532	764,189	838,721
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	-	307	-	-	-	307

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

(ปรับปรุงใหม่)

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนด เวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	11,998	49,673	186,880	257,270	5	505,826
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	8,003	152,394	150,103	-	-	310,500
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	-	207,735	-	70,244	227,094	505,073
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	-	10	-	-	-	10

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

(ปรับปรุงใหม่)

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนด เวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	4,044	26,747	16,115	257,270	5	304,181
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	8,003	15,014	73,603	–	–	96,620
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	–	87,888	–	57,472	768,899	914,259
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	–	10	–	–	–	10

ประมาณการมูลค่าตลาดสำหรับตราสารทางการเงิน

มูลค่าตลาดของตราสารทางการเงินได้จัดทำโดยบริษัทและบริษัทย่อยโดยใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในตลาดและวิธีการประเมินราคาที่เหมาะสมสำหรับแต่ละประเภทของตราสารทางการเงิน มูลค่าที่ปรากฏในงบการเงินและมูลค่าตลาดสำหรับตราสารทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	279,154	279,154	277,673	277,673
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	651,737	651,737	169,949	169,949
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	139,719	139,719	75,665	75,665
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	224,446	224,446	763,055	763,055
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,755	5,755	4,763	4,763
รายได้ค้างรับ	27,233	27,233	27,233	27,233
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	307	307	307	307
สินทรัพย์อื่น	13,951	13,951	13,951	13,951
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
หนี้สินอื่น	60,690	60,690	58,512	58,512

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

(ปรับปรุงใหม่)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	505,826	505,560	304,181	303,861
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	310,500	310,500	96,620	96,620
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	279,113	279,113	146,494	146,494
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	225,960	225,960	767,765	767,765
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,161	5,161	4,885	4,885
รายได้ค้างรับ	26,672	26,672	26,672	26,672
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	10	10	10	10
สินทรัพย์อื่น	12,210	12,210	12,210	12,210
หนี้สินทางการเงิน				
หนี้สินอื่น	53,401	53,401	50,195	50,195

วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่าตลาดหรือราคายุติธรรมของตราสารทางการเงิน

วิธีการและข้อสมมติฐานที่บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้ในการประมาณมูลค่าตลาดหรือราคายุติธรรมของตราสารทางการเงินตามที่ได้เปิดเผยมีดังนี้

เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินที่มีวันครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน และมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวนั้น ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

หลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขาย – สุทธิ

มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขายที่ปรากฏในงบดุลได้มาจากราคาที่ซื้อขายกันจริงในตลาด ถ้าไม่มีราคาที่ซื้อขายกันจริงในตลาด ได้ใช้ราคาตลาดของหลักทรัพย์อื่นที่เทียบเคียงได้หลังปรับปรุงค่าความเสี่ยง

หลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อการลงทุน – สุทธิ

มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อลงทุนถือตามราคาที่มีการซื้อขายจริงสำหรับหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายกันจะใช้สินทรัพย์สุทธิหรือมูลค่าตามบัญชีสุทธิเป็นมูลค่าตลาดโดยประมาณ

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

เงินลงทุนทั่วไป

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินลงทุนทั่วไปถือตามสินทรัพย์สุทธิหรือมูลค่าตามบัญชีสุทธิเป็นมูลค่าตลาดโดยประมาณ

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมถือตามสินทรัพย์สุทธิหรือมูลค่าตามบัญชีสุทธิเป็นมูลค่าตลาดโดยประมาณ

เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน

มูลค่าตลาดของเงินให้กู้ยืมพนักงานโดยวิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสดโดยพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันและอายุสัญญาคงเหลือเฉลี่ย

ดอกเบี้ยค้างรับ

มูลค่าตลาดโดยประมาณของดอกเบี้ยค้างรับถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

รายได้ค้างรับ

มูลค่าตลาดโดยประมาณของรายได้ค้างรับถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

สินทรัพย์อื่น

มูลค่าตลาดโดยประมาณของสินทรัพย์อื่นถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

หนี้สินอื่น

มูลค่าตลาดโดยประมาณของหนี้สินอื่นถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of MFC Asset Management Public Company Limited:

I have audited the consolidated balance sheets of MFC Asset Management Public Company Limited and subsidiary as at December 31, 2002 and 2001, and the related consolidated statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for each of the years then ended, and the separate financial statements of MFC Asset Management Public Company Limited for the same period. The Company's management are responsible for the correctness and completeness of information presented in these financial statements. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

I conducted my audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. I believe that my audits provide a reasonable basis for my opinion.

As described in Notes 4 and 8 to the financial statements, the investment in Asean Investment Trust, an overseas associated company, as at December 31, 2002 in the amount of Baht 224.45 million was recorded by the equity method base on the unaudited financial information of this fund because the overseas fund managing company was unable to submit the audited financial statements in time. The consolidated income statements and the Company's income statements for the years ended December 31, 2002 was included share in loss of this fund in the amount of Baht 1.5 million.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
AUDITOR'S REPORT

In my opinion, except for the effect on the financial statements for the year 2002 from the matter as described in the third paragraph, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of MFC Asset Management Public Company Limited and its subsidiary as at December 31, 2002 and 2001, and the consolidated results of their operations and their cash flows for each of the years then ended, and the separate financial positions and the results of operations and cash flows of MFC Asset Management Public Company Limited for the same period in conformity with generally accepted accounting principles.

As described in Notes 8 to the financial statements, the Company has retrospectively adjusted its investment in Asean Investment Trust by using equity method of accounting based on financial information audited by auditor of the Asean Investment Trust, which I obtained by the end of year 2002. My current opinion (unqualified opinion) on the financial statements for the year ended 2001 has therefore been changed from that (qualified opinion) had been expressed in any previous report dated January 29, 2002.

I draw attention to Note 2 to the financial statements, whereby the operations of MFC Asset Management Public Company Limited and subsidiary may continue to be affected by the economic conditions in Thailand and the Asia Pacific Region in general.



Nirand Lilamethwat
Certified Public Accountant
Registration Number 2316

KPMG Audit (Thailand) Limited.
Bangkok, January 29, 2003

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY

BALANCE SHEETS

AS AT DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001	2002	2001
		(Restated)		(Restated)
ASSETS				
Cash and deposits at financial institutions (Note 5)	279,153,615	505,826,407	277,672,970	304,180,990
Loans to financial institutions (Note 6)	651,736,792	310,500,411	169,949,388	96,619,760
Investments (Notes 4 and 7)				
Available – for – sales securities	138,585,615	70,243,711	74,531,129	57,472,127
General investments – net	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754
Held – to – maturity debt instrument	–	207,735,036	–	87,887,937
Investments in subsidiary and associated companies (Notes 4 and 8)	224,446,224	225,959,895	763,054,946	767,765,369
Premises and equipment – net (Notes 4 and 9)	26,592,829	22,055,022	26,592,828	22,055,022
Accrued interest receivable	5,755,428	5,161,346	4,762,485	4,884,633
Accrued income receivable	27,233,206	26,672,434	27,233,206	26,672,434
Staff welfare loans	307,024	9,738	307,024	9,738
Deposits	3,674,189	4,214,353	3,674,189	4,214,353
Prepaid expenses	6,503,309	4,293,940	6,502,572	4,293,203
Other assets	3,773,567	3,702,046	3,773,567	3,702,046
 Total Assets	 <u>1,368,895,552</u>	 <u>1,387,508,093</u>	 <u>1,359,188,058</u>	 <u>1,380,891,366</u>

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
BALANCE SHEETS
AS AT DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001	2002	2001
		(Restated)		(Restated)
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
Accrued income tax	4,572,653	3,082,527	2,518,244	–
Accrued expenses	23,463,953	17,041,263	23,329,953	16,907,263
Money received on behalf of				
investment unit holders and funds	31,023,209	30,914,330	31,023,209	30,914,330
Revenue received in advance (Note 3)	571,666	1,214,567	582,181	1,225,081
Other liabilities	1,058,211	1,148,026	1,058,211	1,148,026
Total Liabilities	60,689,692	53,400,713	58,511,798	50,194,700
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital				
Authorized 12,000,000 ordinary shares, Baht 10 per value	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
Issued 12,000,000 ordinary shares, fully paid	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
Premium on share capital	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
Retained earnings				
Appropriated				
Legal reserve (Note 12)	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Reserve for maintaining securities price level	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Reserve for business expansion	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
General reserve	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000
Unappropriated	418,771,706	452,940,021	416,481,385	450,649,700
Net unrealized gain on investment (Note 4)	12,417,715	4,151,899	7,194,875	3,046,966
	1,308,189,421	1,334,091,920	1,300,676,260	1,330,696,666
Minority interests	16,439	15,460	–	–
Total Shareholders' Equity	1,308,205,860	1,334,107,380	1,300,676,260	1,330,696,666
Total Liabilities and Shareholders' Equity	1,368,895,552	1,387,508,093	1,359,188,058	1,380,891,366

See notes to financial statements

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY

STATEMENTS OF INCOME

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001 (Restated)	2002	2001 (Restated)
Securities business income (Note 4)				
Fees and service income (Notes 3 and 16)	247,638,850	181,484,276	247,666,887	181,512,313
Profit trading in securities	–	4,228,932	–	1,694,117
Interest and dividend on securities	27,073,924	31,109,812	12,921,985	14,685,060
Total Securities Business Income	274,712,774	216,823,020	260,588,872	197,891,490
Equity in undistributed net profit of subsidiary company (Note 8)	(1,513,671)	(8,575,087)	8,291,525	4,596,490
Other income (Note 4)				
Gain on sales of assets	1,209,359	–	1,209,359	–
Other	2,044,511	5,718,019	2,044,511	5,718,019
Total Other Income	3,253,870	5,718,019	3,253,870	5,718,019
Operating expenses (Note 4)				
Personnel expenses (Note 10)	104,680,805	102,172,151	104,680,805	102,172,151
Premises and equipment expenses	38,930,873	41,158,196	38,930,873	41,158,196
Tax and duties	602,899	1,931,147	602,899	1,931,147
Directors' remuneration	4,953,294	4,898,500	4,953,294	4,898,500
Advertising and promotion expenses	38,775,222	32,078,693	38,775,222	32,078,693
Professional fees	5,411,449	3,478,086	5,301,449	3,368,086
Fund expenses (Note 16)	7,681,429	7,154,972	7,681,429	7,154,972
Fees and service expenses	4,565,066	3,179,143	4,559,988	3,179,143
Other expenses	1,049,149	1,851,469	1,049,149	1,848,359
Total Operating Expenses	206,650,186	197,902,357	206,535,108	197,789,247
Income before income tax	69,802,787	16,063,595	65,599,159	10,416,752
Income tax expenses (Note 4)	19,430,121	9,524,434	15,227,474	3,878,908
Income before minority interests	50,372,666	6,539,161	50,371,685	6,537,844
<u>Less</u> Minority interests in subsidiaries' net profit	(981)	(1,317)	–	–
Net income	50,371,685	6,537,844	50,371,685	6,537,844
Basic earnings per share (Note 4)	4.20	0.54	4.20	0.54
Average number of ordinary shares (share)	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN
 SHAREHOLDERS' EQUITY**

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amount in Baht)

	Appropriated Retained earnings						
	Issued and paid-up Share capital	Premium on share capital	Legal reserve	Reserve for maintaining securities price level	Reserve for business expansion	General reserve	Unappro- priated Retained earnings (Restated)
							Net unrealized gain (loss) on investments
							Minority interests
							Total (Restated)
Balance at January 1, 2001	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	649,867,195
The effects of the correction of a fundamental error (Note 8)	-	-	-	-	-	-	(82,925,018)
Balance after adjustment	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	566,942,177
Unrealized gain on investments	-	-	-	-	-	-	2,439,987
Net income	-	-	-	-	-	-	6,537,844
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)
Directors' bonus	-	-	-	-	-	-	(540,000)
Minority interest	-	-	-	-	-	-	-
Balance at December 31, 2001	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	452,940,021
Unrealized gain on investments	-	-	-	-	-	-	8,265,816
Net income	-	-	-	-	-	-	50,371,685
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	(84,000,000)
Directors' bonus	-	-	-	-	-	-	(540,000)
Minority interest	-	-	-	-	-	-	-
Balance at December 31, 2002	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	418,771,706
							12,417,715
							16,439
							1,308,205,860

See notes to financial statements

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY

STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amount in Baht)

	Appropriated Retained earnings					Unappropriated Retained earnings (Restated)	Net unrealized gain (loss) on investments	Total (Restated)
	Issued and paid-up Share capital	Premium on share capital	Legal reserve	Reserve for maintaining securities price level	Reserve for business expansion	General reserve		
Balance at January 1, 2001	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	647,576,874	738,336 1,525,315,210
The effects of the correction of a fundamental error (Note 8)	-	-	-	-	-	-	(82,925,018)	- (82,925,018)
Balance after adjustment	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	564,651,856	738,336 1,442,390,192
Unrealized gain on investments	-	-	-	-	-	-	-	2,308,630 2,308,630
Net income	-	-	-	-	-	-	6,537,844	- 6,537,844
Dividend	-	-	-	-	-	-	(120,000,000)	- (120,000,000)
Directors' bonus	-	-	-	-	-	-	(540,000)	- (540,000)
Balance at December 31, 2001	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	450,649,700	3,046,966 1,330,696,666
Unrealized gain on investments	-	-	-	-	-	-	-	4,147,909 4,147,909
Net income	-	-	-	-	-	-	50,371,685	- 50,371,685
Dividend	-	-	-	-	-	-	(84,000,000)	- (84,000,000)
Directors' bonus	-	-	-	-	-	-	(540,000)	- (540,000)
Balance at December 31, 2002	120,000,000	680,000,000	12,000,000	5,000,000	10,000,000	50,000,000	416,481,385	7,194,875 1,300,676,260

See notes to financial statements

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENTS OF CASH FLOWS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001	2002	2001
		(Restated)		(Restated)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
Net income	50,371,685	6,537,844	50,371,685	6,537,844
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities				
Depreciation	8,603,263	8,163,047	8,603,263	8,163,047
Equity in undistributed net gain of subsidiary	1,513,671	8,575,087	(8,291,525)	(4,596,490)
Premium (discounts) of bonds written off	(835,727)	103,843	29,366	950,490
Premium of treasury bill written off	1,659,840	1,846,042	1,210,216	310,984
Gain on sales of investment	-	(4,228,932)	-	(1,694,117)
Gain on sales of assets	(1,217,670)	(1,778,641)	(1,217,670)	(1,778,641)
Loss on disposals of assets	8,311	62,695	8,311	62,695
Decrease (increase) in accrued interest receivable	(2,230,299)	(399,970)	(307,480)	1,106,163
Increase in accrued income receivable	(560,772)	(3,220,195)	(560,772)	(3,220,195)
Increase in accrued income tax	1,490,126	939,785	2,518,244	-
Increase in accrued expenses	6,422,690	547,156	6,422,690	537,157
Income from operations before the changes in operating assets and liabilities	65,225,118	17,147,761	58,786,328	6,378,937
Operating assets (increase) decrease				
Fixed deposit at bank on obligation	63,100	(72,900)	63,100	(72,900)
Negotiated certificate deposits	213,680,464	6,700,000	20,000,000	6,700,000
Loans to financial institutions	(339,600,164)	125,950,000	(72,900,000)	80,450,000
Staff welfare loans	(297,287)	569,605	(297,287)	569,605
Deposits	540,164	592,735	540,164	592,735
Prepaid expenses	(2,209,369)	(3,054,966)	(2,209,369)	(3,054,966)
Other assets	(71,521)	(1,105,039)	(71,521)	(1,105,039)
Operating liabilities increase (decrease)				
Money received on behalf of investment unit holders and funds	108,879	(189,336)	108,879	(189,336)
Revenues received in advance	(642,900)	87,075	(642,900)	87,075
Other liabilities	(89,815)	(22,037)	(89,815)	(22,037)
Minority interests	979	1,313	-	-
Directors' bonus	(540,000)	(540,000)	(540,000)	(540,000)
Net Cash from Operating Activities	(63,832,352)	146,064,211	2,747,579	89,794,074

See notes to financial statements

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001 (Restated)	2002	2001 (Restated)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES				
Dividends receivable	–	–	13,001,948	35,005,245
Cash paid for purchase of investments	(400,935,917)	(410,227,997)	(82,633,488)	(186,352,835)
Cash received from sales of investments	547,770,751	372,401,375	156,370,751	185,404,632
Cash paid for purchase of equipment	(13,359,616)	(9,829,422)	(13,359,616)	(9,829,422)
Cash received from sales of equipment	1,427,906	2,271,010	1,427,906	2,271,010
Net Cash from Investing Activities	134,903,124	(45,385,034)	74,807,501	26,498,630
CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES				
Dividends paid	(84,000,000)	(120,000,000)	(84,000,000)	(120,000,000)
Net Cash used in Financial Activities	(84,000,000)	(120,000,000)	(84,000,000)	(120,000,000)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(12,929,228)	(19,320,823)	(6,444,920)	(3,707,296)
CASH AND CASH EQUIVALENTS (Note 4)				
BEGINNING BALANCE	29,410,643	48,731,466	21,445,690	25,152,986
ENDING BALANCE	16,481,415	29,410,643	15,000,770	21,445,690
ADDITIONAL CASH FLOW INFORMATION				
Cash paid during the year				
Income tax	17,939,995	8,584,649	12,709,230	3,878,908
CASH AND CASH EQUIVALENT (Ending Balance)				
Cash and cash at bank	21,883,615	34,875,943	20,402,970	26,910,990
<u>Less</u> Fixed deposit at bank on obligation	(5,402,200)	(5,465,300)	(5,402,200)	(5,465,300)
	16,481,415	29,410,643	15,000,770	21,445,690

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION

MFC Asset Management Public Company Limited was founded on March 14, 1975 with the main objective of mobilizing savings from the general public to develop the Thai capital market. Major shareholders currently consist of the Industrial Finance Corporation of Thailand, the Ministry of Finance and the Government Savings Bank.

The Company was incorporated in Thailand and the office is located at 193-195, 30th – 32nd Floor Lake Rajada Building, Ratchadaphisek Road, Khlong-Teoy, Bangkok.

NOTE 2 – ECONOMIC ENVIRONMENT AND BASIS OF FINANCIAL STATEMENT PRESENTATION

The operations of MFC Asset Management Public Company Limited and subsidiary may continue to be influenced for the foreseeable future by the economic conditions in Thailand and the Asia Pacific Region in general. The financial statements of the Company reflect the management's current assessment of the impact of current economic conditions on the financial position of the Company. However, actual results could differ from the management estimates.

The financial statements are presented in the format prescribed under the Announcement of the Office of the Securities and Exchange Commission Re: “Forms of Balance Sheet and Statement of Income”, and in conformity with generally accepted accounting principles practiced in Thailand.

The Company operations are mainly those of fund management. Therefore, the Company is not required to disclose further segment information.

As required by Thai law and regulatory requirements, the Company's financial statements have been prepared in the Thai language. They have been translated into English for the convenience of the reader.

The consolidated financial statements for the year ended December 31, 2002 and 2001 consisted of MFC Asset Management Public Company Limited, which is a parent company and subsidiary as follows:

	Held by the parent company	
	December 31	
	2002	2001
MF Holdings Co., Ltd.	99.99%	99.99%

All significant intercompany transactions and accounts are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

The consolidated financial statements and the Company's financial statements for the year ended December 31, 2001 were reclassified to conform with the presentation of the financial statements for the year ended December 31, 2002.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

NOTE 3 – TRANSACTIONS WITH RELATED COMPANIES

A portion of the Company's business was composed of transactions with its related companies, which are entities that have joint director's and/ or shareholders with the Company. The financial statements reflect the effects of these transactions based on the contract agreements by the parties concerned. The Management believes that these transactions have been entered into in the normal course of business on an arm's length basis.

The significant accounting transactions of the Company with its related companies included in the financial statements for the years ended December 31, 2002 and 2001 consists of :

	(Amount in Baht)	
	2002	2001
Revenue received in advance	10,514	10,514
Fee and service income	28,037	28,037
Dividends received	13,001,948	35,005,245

NOTE 4 – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Measurement Bases Used in Preparing the Financial Statements

Other than those disclosed elsewhere in the summary of significant accounting policies and other notes to the financial statements, the financial statements are prepared on the historical cost basis.

Revenues and Expenses Recognition

Revenues and expenses are recognized on an accrual basis except for the dividend income, which is recognized on a cash basis.

Investment

Current portion of held-to-maturity debt instrument is stated at amortised cost.

Long-term investments in equity securities represent general investments that are stated at cost, except for investment in subsidiary company.

Long-term investments in available-for-sale securities are stated at fair value and the change in value is recognized in shareholders' equity.

Investments in subsidiary and associated companies

Investments in subsidiary company and associated companies are presented by the equity method.

Premises and equipment

Premises and equipment are stated at cost less accumulated depreciation, which is computed by the straight – line method based on the estimated useful lives of assets of 5 years.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

Estimation

Preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities. Actual results may differ from those estimates.

Income Tax

Income tax for each year is recognized on the accrued basis, which is based on the taxable profit for the year.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents represent cash and deposits at banks, net of deposits at banks on obligation.

Basic Earnings per Share

Basic earnings per share are computed by dividing net income for the years by the number of shares outstanding at the end of the year in the amount of 12,000,000 shares.

NOTE 5 – CASH AND DEPOSITS AT THE FINANCIAL INSTITUTIONS

Cash and deposits at the financial institutions at December 31, 2002 and 2001 consist of:

(Amounts in Baht)				
	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001	2002	2001
Cash	5,000	5,000	5,000	5,000
Cash at banks	21,878,615	34,870,943	20,397,970	26,905,990
Negotiable certificates of deposit	257,270,000	470,950,464	257,270,000	277,270,000
Total cash and deposits at financial institutions	<u>279,153,615</u>	<u>505,826,407</u>	<u>277,672,970</u>	<u>304,180,990</u>

As at December 31, 2002 and 2001, cash at banks in the amount of Baht 5.402 million and Baht 5.465 million respectively is used as collateral for letters of guarantee issued by banks.

Company

As at December 31, 2002 and 2001, investments in negotiable certificates of deposit in the amount of Baht 257.27 million and Baht 277.27 million, respectively issued by Krung Thai Bank Public Company Limited on behalf of the Financial Institutions Development Fund, are redeemable within 5 years (maturity in 2003) and with interest accruing yearly at the rate of 2% per annum.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

As at December 31, 2002 and 2001, the Company has not adjusted the negotiable certificates of deposit in the amount of Baht 257.27 million and Baht 277.27 million, respectively to be presented at fair market value. The management believes that the Company's reinvestment rate is near 2% per annum, because of the Company's restrictions and investing policy, and the fair market value is not materially different from the cost value.

Subsidiary

As at December 31, 2001 investments in negotiable certificates of deposit in the amount of Baht 193.68 million issued by Krung Thai Bank Public Company Limited on behalf of the Financial Institutions Development Fund, are redeemable within 5 years (matured and redeemed in 2002) and with interest accruing monthly and yearly at the floating rate.

NOTE 6 – LOANS TO FINANCIAL INSTITUTIONS

Loans to financial institutions at December 31, 2002 and 2001 consist of:

	(Amounts in Baht)			
	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001	2002	2001
Term loans	647,500,000	307,900,000	169,300,000	96,400,000
Add Interest receivable	4,236,792	2,600,411	649,388	219,760
Total loans to financial institutions	<u>651,736,792</u>	<u>310,500,411</u>	<u>169,949,388</u>	<u>96,619,760</u>

NOTE 7 – INVESTMENTS IN SECURITIES

Investments in securities as at December 31, 2002 and 2001 consist of:

	(Amounts in Baht)			
	Consolidated		The Company Only	
	2002	2001	2002	2001
<u>Short-term investment</u>				
Current portion of held-to-maturity debt instrument	–	207,735,036	–	87,887,937
<u>Long-term investments</u>				
Available-for-sale securities	138,585,615	70,243,711	74,531,129	57,472,127
General investments-net	<u>1,133,754</u>	<u>1,133,754</u>	<u>1,133,754</u>	<u>1,133,754</u>
Total investments in securities-net	<u>139,719,369</u>	<u>279,112,501</u>	<u>75,664,883</u>	<u>146,493,818</u>

In 2002 and 2001, general investments are stated at cost net of allowance for devaluation of securities in the amount of Baht 40.53 million.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

NOTE 8 – INVESTMENT IN SUBSIDIARY AND ASSOCIATED COMPANIES

Investment in subsidiary and associated companies at December 31, 2002 and 2001 consist of:

(Amounts in thousand Baht Except (*))

Name of Business Subsidiary Companies	Business	Relationship	Issued	Holding (%) share capital	December 31, 2002			December 31, 2001		
					Investment			Investment		
					Cost Method	Equity Method	Dividend	Cost Method	Equity Method	Dividend
MF Holdings Co., Ltd	investment	Same management group	500,075,000	99.99%	500,074,930	538,608,722	5,000,749	500,074,930	541,805,474	35,005,245
Asean Investment Trust	investment	Joint investment	(*USD) 36,000,000	33.33%	317,460,000	224,446,224	–	317,460,000	225,959,895	–

Note – MF Holdings Company Limited has authorized share capital in the amount of Baht 2,000 million.

As at December 31, 2002 the investment in Asean Investment Trust (AIT), an overseas associated company has been recorded by the equity method base on the unaudited financial information of this fund because the overseas fund managing company was unable to submit the audited financial statements in time. The consolidated income statements and the Company's income statements for the years ended December 31, 2002 was included share in loss of this fund in the amount of Baht 1.5 million.

During the year 2002, the Company has adjusted this investment by the equity method by using the financial statements of the Trust for the year ended December 31, 2001, which were audited by an other auditor resulting in a decrease in investment in associated company as at December 31, 2001 in the amount of Baht 91.50 million, a decrease in the beginning balance of retained earnings for the year 2002 and 2001 in the amount of Baht 91.50 million and Baht 82.93 million, respectively, and a decrease in net income for the year 2001 in the amount of Baht 8.57 million.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

NOTE 9 – PREMISES AND EQUIPMENT – NET

Premises and equipment as at December 31, 2002 consist of:

Consolidated and The Company Only for the Year Ended December 31, 2002

(Amounts in Baht)

Description	Cost			Accumulated depreciation			Book value	
	Beginning balance	Bought	Sold	Ending balance	Beginning balance	Decrease	Ending balance	Beginning balance
Office equipment	17,865,740	314,719	22,830	18,157,629	16,232,014	591,924	16,816,762	1,633,726
Furniture and fixtures	21,048,564	–	–	21,048,564	20,997,488	50,695	21,048,183	51,076
Computers and equipment	34,962,659	11,887,798	69,859	46,780,598	19,933,006	5,950,575	25,822,032	15,029,653
Vehicles	16,645,116	1,157,099	2,042,889	15,759,326	11,304,549	2,010,069	11,466,312	5,340,567
Total	90,522,079	13,359,616	2,135,578	101,746,117	68,467,057	8,603,263	75,153,289	22,055,022
								26,592,828

Depreciation for the years ended December 31, 2002 and 2001 in the amounts of Baht 8,603,263 and Baht 8,163,047, respectively are included in the statement of income.

As at December 31, 2002 and 2001 the Company has assets still in use which have been fully depreciated, with an original cost of Baht 56,403,542 and Baht 49,547,284, respectively.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

NOTE 10 – STAFF COSTS

At December 31, 2002 and 2001 the number of the Company's staff was 142 persons and 151 persons, respectively and the Company had staff costs for the years ended December 31, 2002 and 2001 in the amounts of Baht 104.68 million and Baht 102.17 million, respectively.

NOTE 11 – DIVIDENDS

A resolution was passed at the Ordinary General Meetings of Shareholders held on April 24, 2002 and April 25, 2001 approving the payment of dividends at the rate of Baht 7 and Baht 10 per share, respectively.

NOTE 12 – LEGAL RESERVE

Under the Public Companies Act, the Company is required to set aside as a legal reserve at least 5% of its net profit after accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve is not less than 10% of the authorized capital.

NOTE 13 – DIRECTORS' BONUS AND OTHER BENEFITS PAID FOR THE DIRECTORS AND MANAGEMENT

Directors' bonus are appropriated from the Company's retained earnings and approved by the shareholder's meeting.

The Company's directors and management levels or departmental chief upwards, including other positions shall not be entitled to any other benefits other than the normal benefits provided to the directors and management.

NOTE 14 – PROVIDENT FUND

The Company has set up a provident fund which is contributory and has been registered as a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530 (1987). This transaction is not presented in the balance sheet.

NOTE 15 – LONG-TERM LEASE AGREEMENTS

Long-term lease agreements at December 31, 2002 consist of :

(Amounts in Baht)		
<u>Type of lease</u>	<u>Remaining Period</u>	<u>Remaining rental expenses</u>
Building	January 2003 – March 2005	29,401,349

Building Lease : The Company is entitled to continue the lease for 3 years under the same terms and conditions in the existing lease contract after the Company submits a letter to confirm the lease contract continuation to the lessor space or lease 90 days prior to the termination of the lease contract.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

NOTE 16 – COMMITMENTS AND REDUCTION OF THE MANAGEMENT FEE

As at December 31, 2002 the Company has commitments in respect of letters of guarantee issued by banks in the amount of Baht 5.402 million, with part of deposits used as collateral. The Company also has commitments in respect of reductions of the management fee to a rate no more than 50 % of the previous rate for a period not exceeding 5 years in order to cover the potential losses arising from investments in bills of exchange for one fund. In case of any potential losses from investments in bills of exchange do not exist or disappear, the management fee will be computed at the previous rate. As a result, when the period of 5 years starting from the date of management fee reduction is completed, the Company will pay compensation for any arising remaining damages which can be assessed to the funds on the termination date of the management fee reduction. However, if any fund is closed or has not been managed by the Company within 5 years, the Company will not be liable to compensate the fund for any remaining uncovered loss from the investment. If a reduction of the management fee exceeds any loss arising during such 5 year period, the fund is required to return the surplus to the Company.

NOTE 17 – CHANGE OF COMPANY'S NAME

An Extraordinary General Meeting of Shareholders held on February 28, 2001 passed a resolution change the Company's name from "The Mutual Fund Public Company Limited" to "MFC Asset Management Public Company Limited". The change was registered on March 9, 2001.

NOTE 18 – LITIGATION

As at December 31, 2002, the Company filed a legal charge against another company in the amount of approximately Baht 84 million and the case is now in the process of selling by auction of the seized assets.

NOTE 19 – DISCLOSURE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The Company and its subsidiary do not speculate or engage in the trading of any derivative financial instruments.

Accounting Policies

Details of significant accounting policies and methods adopted, including criteria for recognition, the basis of measurement and the basis on which revenues and expenses are recognized, in respect of each class of financial assets and financial liabilities are disclosed in Note 4.

Credit Risk

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligations resulting in a financial loss to the Company and its subsidiaries.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

Credit risks are presented in the tables below :

(Amounts in Thousand Baht)

Financial Assets	Credit Risk Amount as at December 31, 2002	
	Consolidated	The Company Only
Cash and deposits at financial institutions	279,154	277,673
Loans to financial institutions	651,737	169,949
Investments in securities-net	364,166	838,721
Accrued interest receivable	5,755	4,763
Accrued income receivable	27,233	27,233
Staff welfare loans	307	307
Total	1,328,352	1,318,646

(Amounts in Thousand Baht)

Financial Assets	Credit Risk Amount as at December 31, 2001	
	Consolidated	The Company Only
Cash and deposits at financial institutions	505,826	304,181
Loans to financial institutions	310,500	96,620
Investment in securities-net	505,073	914,259
Accrued interest receivable	5,161	4,885
Accrued income receivable	26,672	26,672
Staff welfare loans	10	10
Total	1,353,242	1,346,627

Interest rate risks

Interest rate risks of financial assets in the balance sheets arise from the potential for a change in interest rates to have an adverse effect on the net interest earnings of the Company and its subsidiary in the current reporting year and in future years. Interest rate risks arise from the structure and characteristics of the financial assets.

The effective interest rates on the average financial assets balances

Financial assets classified by maturity or interest re-set periods as from December 31, 2002 and 2001 are as follows:

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED
 AS AT DECEMBER 31, 2002

Transaction	The maturities or Interest re-set periods		Non- interest sensitive	Total	Weighted Average Effective Rate (%)
	0 to 3 months	Over 3 to 12 months			
<u>Assets</u>					
Cash and deposits at financial institutions	198,968	74,218	5,968	279,154	0.64
Loans to financial institutions	292,035	359,702	–	651,737	2.33
Investments in securities– net	66,024	72,561	225,581	364,166	6.08
Staff welfare loans	307	–	–	307	3.00
Other assets	–	–	46,939	46,939	–
Total assets	557,334	506,481	278,488	1,342,303	

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY
 AS AT DECEMBER 31, 2002

Transaction	The maturities or Interest re-set periods		Non- interest sensitive	Total	Weighted Average Effective Rate (%)
	0 to 3 months	Over 3 to 12 months			
<u>Assets</u>					
Cash and deposits at financial institutions	198,959	72,776	5,938	277,673	0.58
Loans to financial institutions	81,338	88,611	–	169,949	2.37
Investments in securities–net	15,163	59,369	764,189	838,721	6.08
Staff welfare loans	307	–	–	307	3.00
Other assets	–	–	45,946	45,946	–
Total assets	295,767	220,756	816,073	1,332,596	

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED
 AS AT DECEMBER 31, 2001
 (RESTATED)

Transaction	The maturities or Interest re-set periods		Non- interest sensitive	Total	Weighted Average Effective Rate (%)
	0 to 3 months	Over 3 to 12 months			
<u>Assets</u>					
Cash and deposits at financial institutions	241,938	259,804	4,084	505,826	0.75
Loans to financial institutions	190,600	119,900	–	310,500	3.34
Investments in securities– net	207,735	70,244	227,094	505,073	8.50
Staff welfare loans	10	–	–	10	3.00
Other assets	–	–	44,044	44,044	–
Total assets	640,283	449,948	275,222	1,365,453	

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY
 AS AT DECEMBER 31, 2001
 (RESTATED)

Transaction	The maturities or Interest re-set periods		Non- interest sensitive	Total	Weighted Average Effective Rate (%)
	0 to 3 months	Over 3 to 12 months			
<u>Assets</u>					
Cash and deposits at financial institutions	219,012	81,115	4,054	304,181	0.58
Loans to financial institutions	53,220	43,400	–	96,620	3.80
Investments in securities–net	87,888	57,472	768,899	914,259	8.50
Staff welfare loans	10	–	–	10	3.00
Other assets	–	–	43,766	43,766	–
Total assets	360,130	181,987	816,719	1,358,836	

All of the Company's and subsidiary's financial liabilities at December 31, 2002 and 2001 are non-interest sensitive.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

The average yields on the average financial assets balances

The average yields on the average financial assets balances are presented in the tables below:

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED
 AS AT DECEMBER 31, 2002

Financial Instruments	Average balance	Interest income and dividend	Average rates (%)
<u>Interest Earning Financial Assets</u>			
Cash and deposits at financial institutions	429,954	9,003	2.09
Loans to financial institutions	493,669	11,453	2.32
Investments in securities – net	364,292	6,612	1.81
Staff welfare loans	390	6	1.58

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY
 AS AT DECEMBER 31, 2002

Financial Instruments	Average balance	Interest income and dividend	Average rates (%)
<u>Interest Earning Financial Assets</u>			
Cash and deposits at financial institutions	278,886	5,232	1.88
Loans to financial institutions	160,831	4,210	2.62
Investments in securities – net	843,397	16,475	1.95
Staff welfare loans	390	6	1.58

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED
 AS AT DECEMBER 31, 2001
 (RESTATED)

Financial Instruments	Average balance	Interest income and dividend	Average rates (%)
<u>Interest Earning Financial Assets</u>			
Cash and deposits at financial institutions	501,381	11,305	2.25
Loans to financial institutions	309,805	10,343	3.34
Investments in securities – net	498,022	44,459	8.93
Staff welfare loans	60	7	11.65

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY
 AS AT DECEMBER 31, 2001
 (RESTATED)

Financial Instruments	Average balance	Interest income and dividend	Average rates (%)
<u>Interest Earning Financial Assets</u>			
Cash and deposits at financial institutions	303,946	5,594	1.84
Loans to financial institutions	97,349	4,027	4.14
Investments in securities – net	908,651	40,062	4.41
Staff welfare loans	60	7	11.65

Maturity of financial assets and liabilities

Maturity of financial assets and liabilities classified by the remaining terms of repayment as from December 31, 2002 and 2001 are presented in the tables belows:

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED
 AS AT DECEMBER 31, 2002

Financial instruments	Maturity analysis for assets and liabilities				No maturity	Total
	At call	0 to 3 months	Over 3 to 12 months	Over 1 year		
<u>Financial Assets</u>						
Cash and deposits at financial institutions	7,994	198,974	72,181	–	5	279,154
Loans to financial institutions	13,904	237,986	359,702	40,145	–	651,737
Investments in securities – net	–	–	–	138,585	225,581	364,166
Staff welfare loans	–	307	–	–	–	307

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY
 AS AT DECEMBER 31, 2002

Financial instruments	Maturity analysis for assets and liabilities				No maturity	Total
	At call	0 to 3 months	Over 3 to 12 months	Over 1 year		
<u>Financial Assets</u>						
Cash and deposits at financial institutions	6,524	198,964	72,180	–	5	277,673
Loans to financial institutions	13,904	27,288	88,612	40,145	–	169,949
Investments in securities – net	–	–	–	74,532	764,189	838,721
Staff welfare loans	–	307	–	–	–	307

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED
 AS AT DECEMBER 31, 2001
 (RESTATED)

Financial instruments	Maturity analysis for assets and liabilities				No maturity	Total
	At call	0 to 3 months	Over 3 to 12 months	Over 1 year		
<u>Financial Assets</u>						
Cash and deposits at financial institutions	11,998	49,673	186,880	257,270	5	505,826
Loans to financial institutions	8,003	152,394	150,103	–	–	310,500
Investments in securities – net	–	207,735	–	70,244	227,094	505,073
Staff welfare loans	–	10	–	–	–	10

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY
 AS AT DECEMBER 31, 2001
 (RESTATED)

Financial instruments	Maturity analysis for assets and liabilities				No maturity	Total
	At call	0 to 3 months	Over 3 to 12 months	Over 1 year		
<u>Financial Assets</u>						
Cash and deposits at financial institutions	4,044	26,747	16,115	257,270	5	304,181
Loans to financial institutions	8,003	15,014	73,603	–	–	96,620
Investments in securities – net	–	87,888	–	57,472	768,899	914,259
Staff welfare loans	–	10	–	–	–	10

Estimated market value of financial instruments

The market values have been estimated by the Company and its subsidiary using available market information and appropriate valuation methodologies.

The following is a summary of the carrying values and estimated market values of financial instruments as at December 31, 2002 and 2001.

(Amounts in Thousand Baht)

AS AT DECEMBER 31, 2002

	Consolidated		The Company Only	
	Carrying value	Market value	Carrying value	Market value
<u>Financial Assets</u>				
Cash and deposits at financial institutions	279,154	279,154	277,673	277,673
Loans to financial institutions	651,737	651,737	169,949	169,949
Investments in securities – net	139,719	139,719	75,665	75,665
Investment in subsidiary and Associated companies	224,446	224,446	763,055	763,055
Accrued interest receivable	5,755	5,755	4,763	4,763
Accrued income receivable	27,233	27,233	27,233	27,233
Staff welfare loans	307	307	307	307
Other assets	13,951	13,951	13,951	13,951
<u>Financial Liabilities</u>				
Other liabilities	60,690	60,690	58,512	58,512

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

(Amounts in Thousand Baht)

AS AT DECEMBER 31, 2001

(RESTATED)

	Consolidated		The Company Only	
	Carrying value	Market value	Carrying value	Market value
<u>Financial Assets</u>				
Cash and deposits at financial institutions	505,826	505,560	304,181	303,861
Loans to financial institutions	310,500	310,500	96,620	96,620
Investments in securities – net	279,113	279,113	146,494	146,494
Investment in subsidiary and associated companies	225,960	225,960	767,765	767,765
Accrued interest receivable	5,161	5,161	4,885	4,885
Accrued income receivable	26,672	26,672	26,672	26,672
Staff welfare loans	10	10	10	10
Other assets	12,210	12,210	12,210	12,210
<u>Financial Liabilities</u>				
Other liabilities	53,401	53,401	50,195	50,195

Methods and assumptions in estimating the market values or fair values of financial instruments

The following methods and assumptions were used by the Company and its subsidiary in estimating the market values or fair values of financial instruments as disclosed herein:

Cash in hand and at financial institutions

The carrying value of cash in hand and at financial institutions to which remaining maturities are less than 90 days or bear variable rates of interest, approximate to their market values.

Loan to financial institutions

The carrying value of loans to financial institutions estimate to market value.

Securities for trading – net

The market values for trading account securities, which are also the amounts recognized in the balance sheet, is based on quoted market prices, where available. If quoted market prices are not available, market value is based on quoted market prices of comparable instruments after adjusted for any risk involved.

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2002 AND 2001

Securities for investment – net

The market values for securities for investments are based on quoted market prices. The net assets values of quoted market prices securities approximate to market value.

General securities – net

The market values of general securities are recognized as net assets or net book values approximations to their market values.

Investments in subsidiary companies and associated company

The market value of investments in subsidiary companies and associated company recognized as net assets or net book values as approximations to their market values.

Staff welfare loans

The market values are estimated by using the discounted cashflow analysis and using interest rates currently being offered over the average remaining years to maturity.

Accrued interest income

The carrying amount of accrued interest income approximates to market value.

Accrued income receivable

The carrying amount of accrued income receivable approximates to market value.

Other assets

The carrying value of other assets approximates to their market value.

Other liabilities

The carrying value of other liabilities approximates to their market value.

ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้ง	:	ชั้น 30-32 อาคารเลครัชดา เลขที่ 193-195 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 661-9000-99 หมายเลขโทรสาร : (662) 661-9100, 661-9111 MFC – Phone : (662) 661-9090 Website : www.mfcfund.com
ประเภทธุรกิจ	:	การจัดการกองทุน
รอบระยะเวลาบัญชี	:	1 มกราคม – 31 ธันวาคม
ทุนจดทะเบียน	:	120 ล้านบาท
ทุนชำระแล้ว	:	120 ล้านบาท
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	:	หุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	หุ้นละ 10 บาท
เลขทะเบียนบริษัท	:	บมจ. 211

Company Profile

Company Name	:	MFC Asset Management Public Co., Ltd.
Location	:	30 th - 32 nd Floors Lake Rajada Building, 193-195 Ratchadaphisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand Tel : (662) 661-9000-99 Fax : (662) 661-9100, 661-9111 MFC – Phone : (662) 661-9090 Website : www.mfcfund.com
Type of Business	:	Asset Management
Accounting Period	:	January 1- December 31
Registered Capital	:	Baht 120 million
Paid-up Capital	:	Baht 120 million
Issue Capital Shares	:	12,000,000 Ordinary shares
Par Value	:	Baht 10 per share
Company Registration	:	Bor Mor Jor 211

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท ตั้งอยู่ที่
ชั้นที่ 4, 6-7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 359-1200-2 หมายเลขโทรสาร : (662) 359-1259

ผู้สอบบัญชี

นายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 2316 แห่งบริษัทเคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด
เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ตั้งอยู่ที่
ชั้นที่ 21-22 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์
195 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา
เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 677-2000 หมายเลขโทรสาร : (662) 677-2222

Other References

Share Registrar

Thailand Securities Depository Company Limited, the Company's share registrar, is located at
4th, 6th-7th Floors Stock Exchange of Thailand Building
62 Ratchadapisek Road, Klongtoey,
Bangkok 10110
Tel. : (662) 359-1200-2 Fax : (662) 359-1259

Auditor

Mr. Nirand Lilamethwat of KPMG Audit (Thailand) Limited, Certified Public Accountant No. 2316,
is the Company's auditor. His office is located at
21st-22nd Floors Empire Tower ,
195 South Sathorn Road, Yannawa,
Sathorn, Bangkok 10120
Tel. : (662) 677-2000 Fax : (662) 677-2222

ที่ปรึกษากฎหมาย

ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทประกอบด้วย

บริษัท อัลเลน แอนด์ โอเวอร์รี (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งอยู่ที่

130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้นที่ 22 ถนนวิทยุ

แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 263-7600, (662) 263-7542 หมายเลขโทรสาร : (662) 263-7698-9

E-mail : lin.kalanon@allenovery.com

บริษัท เจ โค แอนด์ โค จำกัด ตั้งอยู่ที่

195 ชั้น 19 ยูนิต 1910 เอ็มไพร์ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้

แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 670-0130 หมายเลขโทรสาร : (662) 670-0131

Website : www.jkohco.com

และ

บริษัท สำนักงานกฎหมาย คณิง แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ตั้งอยู่ที่

2/4 อาคารนายเลิศทาวเวอร์ ชั้นที่ 12 ถนนวิทยุ

ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หมายเลขโทรศัพท์ : (662) 252-0888 หมายเลขโทรสาร : (662) 252-2369-70

Legal Advisers

Allen & Overy (Thailand) Co., Ltd. located at

22nd Floor, Sindhorn Building Tower 3, 130-132 Wireless Road,
Kwaeng Lumpini, Khet Pathumwan, Bangkok 10330

Tel. : (662) 263-7600, (662) 263-7542 Fax : (662) 263-7698-9

E-mail: lin.kalanon@allenovery.com

J KOH & CO (Thailand) located at

19th Floor, Unit 1910 Empire Tower, 195 South Sathorn Road,
Kwaeng Yannawa, Khet Sathorn, Bngkok 10120

Tel. : (662) 670-0130 Fax : (662) 670-0131

Website : www.jkohco.com

and

Kanung & Partners Law Offices Co., Ltd. located at

12th Floor Nailert Tower, 2/4 Wireless Road,
Pathumwan, Bangkok 10330

Tel. : (662) 252-0888 Fax : (662) 252-2369-70

การแสดงรายการที่กำหนดตามแบบ 56-2 ในรายงานประจำปี 2545 **List of Items in Accordance with Form 56-2** **in the Annual Report 2002**

หัวข้อ / Items	หน้าที่ / Page (s)
1. ข้อมูลทั่วไป General Information	ปกหน้า ปกหลัง, 112 - 114 Front Cover, Back Cover, 112 - 114
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท Summary of the Company's Financial Position	2, 3
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ Type of Business	18, 20 - 35
4. ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors	19
5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Shareholders and Management	8 - 17, 36 - 53, 56
6. รายการระหว่างกัน Connected Transactions	54 - 55
7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน Explanation and Analysis by the Management on Financial Situation and Operations	4 - 7, 57 - 59
8. งบการเงิน Financial Statements	60 - 111



บริษัทที่มีความมั่นคง มีการพัฒนาอยู่ตลอดเวลา ไม่หยุดนิ่ง
มีทีมงานที่ร่วมกันเป็นพลังสร้างความเจริญเติบโตโดยไม่หยุดยั้ง

An ever dynamic and innovative company with
a strong teamwork driving its unstoppable development.

.....

บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)
เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
พร้อมทั้งเปลี่ยนสัญลักษณ์ใหม่ตั้งแต่วันที่ 9 มีนาคม 2544
The Company changed name from The Mutual Fund Public Company Limited to
MFC Asset Management Public Company Limited
as from 9 March 2001



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
MFC Asset Management Public Company Limited

ชั้น 30-32 อาคารเลครัชดา เลขที่ 193-195 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทร. (662) 661-9000-99 โทรสาร (662) 661-9100, 661-9111
30th-32nd Floors, Lake Rajada Building, 193-195 Ratchadaphisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110, Tel. : (662) 661-9000-99 Fax : (662) 661-9100, 661-9111

MFC - PHONE : (662) 661-9090 Website : www.mfcfund.com