MFC

รายงานประจำปี 2544
Annual Report 2001

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED

GLOBAL หมายถึง วิวัฒนาการ การหมุนเวียนเปลี่ยนแปลงไปของยุคสมัย
สีแดง เป็นสีแห่งพลัง ความไม่หยุดนิ่ง

GLOBAL symbolises innovation and evolution
The **red** colour symbolises vigour and dynamism

กรอบไล่น้ำหนัก หมายถึง องค์กรที่มีความเคลื่อนไหวตลอดเวลา ไม่หยุดนิ่ง
สีเทา หมายถึง ความนุ่มนวล ความเป็นกันเอง

The solid streak symbolises a dynamic organizaition
The **grey** colour symbolises courteousness and friendliness

ตัวหนังสือให้ความรู้สึกหนักแน่น สม่ำเสมอ มั่นคง หมายถึง เป็นบริษัทที่มีรากฐานมั่นคง
สีน้ำเงิน หมายถึง ความสุขุม รอบคอบ ภูมิฐาน

The bold lettering symbolises security and steadiness
The **blue** colour symbolises discretion and prestige

ความหมายรวม หมายถึง บริษัทที่มีความมั่นคง มีการพัฒนาอยู่ตลอดเวลา ไม่หยุดนิ่ง
มีทีมงานที่ร่วมกันเป็นพลังสร้างความเจริญเติบโตโดยไม่หยุดยั้ง

Altogether, the logo signifies 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

Contents
สารบัญ

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

14 ผังองค์กร
Organization Chart

16 ข้อมูลสรุป
Summary

17 ลักษณะการประกอบธุรกิจ
MFC's Business

22 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์
Products and Services

28 ปัจจัยความเสี่ยง
Risk Factors

29 การวิจัยและพัฒนา
Research and Development

30 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ
Business Assets

32 โครงการในอนาคต
Future Plans

32 ข้อพิพาททางกฎหมาย
Legal Disputes

33 โครงสร้างเงินทุน
Capital Structure

35 โครงสร้างการจัดการ
Management Structure

40 การควบคุมภายใน
Internal Control

41 รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
Statement of the Audit Committee

43 รายการระหว่างกัน
Connected Transactions

45 การถือหุ้นในบริษัทของคณะกรรมการและคณะจัดการ
Holding of MFC Shares by Directors and Management

46 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท
Operational Performance

49 งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
Financial Statements and Auditor's Report

100 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท
Company Profile

104 การแสดงรายการที่กำหนดตามแบบ 56-2 ในรายงานประจำปี 2544
List of Items in Accordance with Form 56-2 in The Annual Report 2001

Five-Year Statistical Summary*

พลการดำเนินงานและฐานะการเงินย้อนหลัง 5 ปี*

หน่วย : ล้านบาท Unit : Million Baht	พลการดำเนินงานรวม Consolidated				
	2544 2001	2543 2000	2542 1999	2541 1998	2540 1997
สินทรัพย์รวม Total Assets	1,479.00	1,580.63	1,511.36	1,437.20	1,469.79
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน Loans to Financial Institutions	310.50	435.14	153.00	103.30	468.44
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ Investment in Securities	596.57	554.03	341.94	265.09	351.97
หนี้สินรวม Total Liabilities	53.40	52.04	45.54	52.17	54.10
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว Registered and Paid-up Capital	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท) Par Value (Baht)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น Total Shareholders' Equity	1,425.61	1,528.58	1,465.81	1,385.03	1,415.70
รายได้ค่าธรรมเนียม Fee Income	181.48	178.48	163.19	187.20	284.94
รายได้รวม Total Income	222.54	328.26	214.38	298.67	257.19
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม Total Operating Expenses	197.90	214.77	188.99	203.77	258.79
กำไรสุทธิ Net Profit	15.11	76.28	20.76	81.12	(26.56)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) Earnings per Share (Baht)	1.26	6.36	1.73	6.76	(2.21)
เงินปันผลต่อหุ้น(บาท) Dividend per Share (Baht)	7.00***	10.00**	1.25	1.75	2.50

หมายเหตุ :
- * จากงบการเงินรวม
- ** เงินปันผลพิเศษ 7 บาท/หุ้น
- *** เงินปันผลพิเศษ 4 บาท/หุ้น

Note :
- * From Consolidated Financial Statements
- ** Extra dividend 7 Baht/share
- *** Extra dividend 4 Baht/share

Important Financial Figures of the Company
ตัวเลขสำคัญทางการเงินของบริษัท

ตัวเลขสำคัญทางการเงินของบริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม)*

Important Financial Figures of the Company (as at 31 December)*

หน่วย : ร้อยละ Unit : Percent	**2544 2001**	2543 2000	2542 1999	2541 1998	2540 1997
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม Operating Expenses to Total Income	88.93	65.43	88.16	68.23	100.62
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม Return on Assets (ROA)	1.02	4.83	1.37	5.64	(1.81)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น Return on Equity (ROE)	1.06	4.99	1.42	5.86	(1.88)
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม Total Assets Growth	(6.43)	4.58	5.16	(2.22)	(3.59)
อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น Equity Growth	(6.74)	4.28	5.83	(2.17)	(3.40)
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม Fee Income Growth	1.68	9.37	(12.83)	(34.30)	(43.16)
อัตราการเติบโตของรายได้รวม Total Income Growth	(32.21)	53.12	(28.22)	16.13	(57.99)
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน Operating Expenses Growth	(7.85)	13.64	(7.25)	(21.26)	(14.89)
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ Net Earnings Growth	(80.19)	267.44	(74.41)	(405.47)	(114.77)
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น EPS Growth	(80.19)	267.63	(74.41)	(405.47)	(114.77)
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม Net Profit Margin	6.79	23.24	9.68	27.16	(10.33)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น Book Value per Share (Baht)	118.80	127.38	122.15	115.42	117.97
อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ Dividend Payout Ratio	555.55	157.23	72.25	25.89	(113.12)

หมายเหตุ : * จากงบการเงินรวม

Note : * From Consolidated Financial Statements

Statement of the Board of Directors
คำแถลงของคณะกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการมีความยินดีและรู้สึกเป็นเกียรติอย่างยิ่ง ที่มีโอกาสได้มาแถลงผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2544 ตลอดจนทิศทางการดำเนินงานในปี 2545 ต่อท่านทั้งหลาย ในการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปีอีกวาระหนึ่ง

แม้ว่าในปี 2544 เศรษฐกิจจะฟื้นตัวช้ากว่าที่หลายฝ่ายคาดหวังไว้ อีกทั้งตลาดหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสสุดท้ายก็ได้รับผลกระทบจากการก่อวินาศกรรมในสหรัฐอเมริกา ซึ่งกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทกล่าวคือ รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 222.54 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 328.26 ล้านบาทในปี 2543 หรือลดลงร้อยละ 32.21 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 197.90 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 214.77 ล้านบาทในปี 2543 หรือลดลงร้อยละ 7.86 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลง ร้อยละ 80.19 จาก 76.28 ล้านบาทหรือ 6.36 บาทต่อหุ้นในปี 2543 เป็น 15.11 ล้านบาทหรือ 1.26 บาทต่อหุ้นในปี 2544 สาเหตุที่กำไรสุทธิของบริษัทลดลงถึงร้อยละ 80.19 นั้นเกิดจากการลดลงของรายได้จากำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล ในขณะที่รายได้หลักของบริษัทที่มาจากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมีกองทุนทุกประเภทภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 96 กองทุน ประกอบด้วย กองทุนรวมในประเทศและกองทุนรวมต่างประเทศ จำนวน 45 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) จำนวน 10 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) จำนวน 1 กองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 38 กองทุน และกองทุนส่วนบุคคล 2 กองทุน รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 56,253 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.04 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการ ณ สิ้นปี 2543 ซึ่งเท่ากับ 44,987 ล้านบาท

อัตราการขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวนับว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เมื่อคำนึงถึงภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับผลกระทบจากการก่อวินาศกรรมในสหรัฐอเมริกาในไตรมาสสุดท้ายของปีที่ผ่านมา โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ SET Index เพิ่มขึ้นจาก 269.19 จุด ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2543 มาอยู่ที่ 303.85 จุด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2544 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.88 นอกจากนี้ ในปี 2544 มีกองทุนประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ (หรือกองทุนปิด) ภายใต้การจัดการของบริษัท 1 กองทุนที่ครบอายุคือ กองทุนกาญจนอนันต์ กองทุนนี้ได้เปลี่ยนสภาพเป็น

Dear Shareholders:

The Board is honoured once again to have this opportunity to report the Company's performance in 2001 and plans for 2002.

Slower than expected economic recovery and the negative repercussion of the terrorist attacks in the US on the stock market affected the Company's results for 2001. Total revenue decreased by 32.21% to Baht 222.54 million from Baht 328.26 million in 2000 while expenses decreased 7.86% to Baht 197.90 million from Baht 214.77 million in 2000. Net profit dropped 80.19% from Baht 76.28 million or Baht 6.36 per share to Baht 15.11 million or Baht 1.26 per share in 2001 owing to a decline in securities trading gains and interest and dividend income. Recurring revenue from fees and services rose slightly.

At the end of 2001, the Company had a total of 96 funds under management. These consisted of 45 local and country funds, 10 property funds for resolving financial institutions' problems (Type II funds), 1 mutual fund for resolving financial institutions' problems (Type IV fund), 38 provident funds, and 2 private funds. Total net asset value of these funds was Baht 56,253 million, an increase of 25.04% from Baht 44,987 million in 2000.

NAV growth of the funds was satisfactory given the stock market's sluggishness in the past year's final quarter as a result of the terrorist attacks. The SET Index rose by 12.88% from 269.19 points on 29 December 2000 to 303.85 points on 28 December 2001. In addition, 1 closed end fund, Karnchana Anan Fund matured and was subsequently transformed into an open-end fund. To some extent, NAV was affected by fund redemptions.

One principal factor contributing to last year's favourable NAV growth of funds under management was the Company's strategic shift to focusing on promotion of domestic savings via provident funds and resolution of problems in the property

กองทุนที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (หรือกองทุนเปิด) เมื่อครบอายุ ซึ่งมีผลกระทบต่อขนาดของทรัพย์สินสุทธิ เนื่องจากมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไปบางส่วน

ปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่สนับสนุนการขยายตัวของทรัพย์สุทธิภายใต้การจัดการของบริษัทในปีที่ผ่านมา ได้แก่การปรับกลยุทธ์การดำเนินงานให้สองคล้องกับภาวะการณ์ด้วยการเน้นให้ความสำคัญต่อการสนับสนุนการออมภายในประเทศโดยผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและการแก้ไขปัญหาของภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ทำให้มูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.18 จากมูลค่ากองทุน 14,424 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 เป็น 22,383 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ กองทุนประเภทพิเศษเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2 กอง 3 และกอง 4) ของบริษัทมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 8.53 จากมูลค่ากองทุน 10,807 ล้านบาท ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2543 เป็น 11,729 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544

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 นอกจากนี้ บริษัทยังเล็งเห็นถึงความสำคัญของการให้ความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนแก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไปด้วยการจัดสัมมนารูปแบบต่างๆ ในปี 2544 จำนวน 3 ครั้ง ได้แก่ การจัดสัมมนาเรื่อง "เจาะลึกนโยบายเศรษฐกิจรัฐบาลใหม่" "กองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทไหนที่เหมาะสมกับคุณ (Employees' Choices)" และ "ตลาดตราสารหนี้ : ดอกเบี้ยไทยจะไปทางไหน" ซึ่งได้รับการตอบรับจากนักลงทุนและผู้สนใจทั่วไปเป็นอย่างดียิ่ง

สำหรับแนวทางการดำเนินงานในปี 2545 บริษัทจะมุ่งเพิ่มประสิทธิภาพในการสร้างกำไรและลดค่าใช้จ่ายโดยการเร่งสร้างเครือข่ายในการขายสินค้าและบริการที่มีประสิทธิภาพ และเน้นเจาะตลาดที่สามารถทำกำไรให้บริษัท อีกทั้งให้ความสำคัญต่อการพัฒนาคุณภาพบริการและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า โดยเน้นการยกระดับความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนแก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญต่อการให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์และสอดคล้องกับความต้องการด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่รับได้ของผู้ลงทุนแต่ละคน โดยเจ้าหน้าที่ธุรกิจสัมพันธ์ของบริษัทที่มีประสบการณ์และผ่านการสอบเป็นผู้วางแผนการลงทุน (Investment Planner หรือ IP) ตามมาตรฐานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

sector. This strategy was behind a 55.18% growth in the value of provident funds from Baht 14,424 million on 31 December 2000 to Baht 22,383 million on 31 December 2001, and a 8.53% growth in the value of Type II, Type III and Type IV property funds from Baht 10,807 million on 29 December 2000 to Baht 11,729 million at the end of 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. In addition, the Company hosted 3 knowledge-enhancing investment seminars on "The New Government's Economic Policies", "Provident Fund : Employees' Choices", and "Fixed Income Market : Interest Rate Direction". The seminars were well received by investors and the general audience.

In 2002, the Company will focus on profitability and cost control by strengthening sales and service networks, penetration of profitable market niches. The Company will continue to work on service improvements and add service value to the customers by organizing investment seminars and providing investment advice to suit individual investors' risk and return profiles. The Company's investment planners (IP) are experienced and qualified under SEC and AIMC standards.

In regard to operational efficiency and effectiveness, the emphasis will be on developing IT effectiveness for fund management, customer service, and operations. At the same time, equal importance will be placed on human resources to drive growth and stability. A training program has been set for enhancement of staff knowledge and expertise.

Three major funds are planned for 2002.

1. Thailand Equity Fund: The objective of the Fund is to provide financial support to Thai business enterprises. Participating investors are the Ministry of Finance and leading local and foreign financial institutions. The Fund will have an initial capital of USD 250 million.

2. Foreign Investment Fund: The Company was among the 5 asset management companies given approval by SEC

และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ในด้านการเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริษัทจะมุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพ เพื่อรองรับงานด้านการบริหารกองทุน การบริการลูกค้า ตลอดจนระบบงานด้านปฏิบัติการ ในขณะเดียวกัน จะไม่ละเลยความสำคัญของทรัพยากรบุคคลที่เป็นตัวขับเคลื่อนให้บริษัทเจริญเติบโตอย่างมั่นคง ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดแผนงานที่จะส่งเสริมและสนับสนุนการพัฒนาความรู้ ความเชี่ยวชาญ และทักษะการทำงานของพนักงาน

และในปี 2545 บริษัทจะเริ่มดำเนินการบริหารกองทุนและจะจัดตั้งกองทุนที่สำคัญ 3 กองทุน ได้แก่

1. กองทุนเพื่อการร่วมลงทุน (Thailand Equity Fund) เป็นความร่วมมือระหว่างกระทรวงการคลัง และสถาบันการเงินชั้นนำในประเทศและต่างประเทศเพื่อช่วยเหลือภาคธุรกิจไทย โดยมีเงินลงทุนแรกเริ่ม 250 ล้านเหรียญสหรัฐ

2. กองทุนเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) โดยบริษัทได้รับการคัดเลือกจาก ก.ล.ต. ให้เป็น 1 ใน 5 บริษัทจัดการกองทุน ที่สามารถระดมเงินทุน เพื่อไปลงทุนต่างประเทศได้ในวงเงินแรกเริ่ม 20 ล้านเหรียญสหรัฐ ด้วยการจัดตั้งกองทุน "MFC Global Equity Fund"

3. กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) เพื่อเป็นการสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลในการให้ประชาชนมีทางเลือกในการออมระยะยาวอันจะสร้างเสถียรภาพและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาว

นอกจากนี้ในปี 2545 มีกองทุนประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ (หรือกองทุนปิด) ภายใต้การจัดการของบริษัท 1 กองทุน ที่จะครบอายุในเดือนมีนาคม 2545 คือ กองทุนทรัพย์อนันต์ ซึ่งกองทุนนี้บริษัทได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต. ให้เปลี่ยนประเภทเป็นกองทุนที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (หรือกองทุนเปิด) แล้ว

อนึ่ง ในปีที่ผ่านมา ได้มีการเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท จาก "บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)" เป็น "บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)" เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2544 ทั้งนี้ เพื่อให้ชื่อของบริษัทสะท้อนถึงลักษณะการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนที่ชัดเจน มีความโดดเด่น และเป็นที่จดจำได้ง่ายสำหรับลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ในขณะเดียวกัน บริษัทได้ปรับเปลี่ยนสัญลักษณ์ (Logo) ของบริษัทใหม่ เพื่อสื่อถึง

to set up a fund to invest abroad. The Company will launch MFC Global Equity Fund with an initial fund size of USD 20 million.

3. Retirement Mutual Fund: To promote a government policy of providing alternative long-term savings vehicles for the country's sustainable economic development and stability.

Sub Anan Closed End Fund will mature in March 2002. The Fund has received approval from the SEC to convert into an open-end fund.

The Company was renamed MFC Asset Management Public Company on 9 March 2001. The new name clearly distinguishes the company's fund management business, its unique image, and is easy for clients and investors to recall. The Company logo was also changed to convey strength, dynamism, and teamwork as the driving forces of the company's growth.

Khun Prayad Nopasin resigned his directorship on 1 October 2001 and Khun Yongyuth Tariyo was appointed by the Board to fill the vacated post. The Board wishes to thank Khun Prayad Nopasin for his valuable contributions and dedication.

ความเป็นบริษัทที่มีความมั่นคง มีการพัฒนาอยู่ตลอดเวลาไม่หยุดนิ่ง และมีทีมงานที่ร่วมกันเป็นพลังสร้างความเจริญเติบโตโดยไม่หยุดยั้ง

ในปีที่ผ่านมา ได้มีการเปลี่ยนแปลงในคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ คุณประหยัด นภสินธุ์ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2544 และคณะกรรมการได้แต่งตั้งให้คุณยงยุทธ ตะริโย เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทน คณะกรรมการใคร่ขอขอบคุณ คุณประหยัด นภสินธุ์ ที่ได้อุทิศเวลาอันมีค่าในการให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ยิ่งต่อการทำงานของบริษัท และทำหน้าที่กรรมการอย่างสมบูรณ์เต็มกำลังความสามารถ ช่วยให้งานของบริษัทลุล่วงไปด้วยดี

สุดท้ายนี้ คณะกรรมการบริษัทขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้น องค์กรทั้งภาครัฐและเอกชน สถาบันการเงินทั้งในและนอกประเทศ และโดยเฉพาะอย่างยิ่ง ลูกค้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล และผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างๆ ของบริษัท ที่ได้ให้ความสนับสนุนและไว้วางใจบริษัทอย่างดีมาโดยตลอด เป็นแรงผลักดันให้บริษัทจะสามารถฟันฝ่าอุปสรรคต่างๆ และพร้อมที่จะก้าวหน้าต่อไปในการเป็นบรรษัทภิบาลและองค์กรแห่งการเรียนรู้อย่างต่อเนื่อง

ดร. อรัญ ธรรมโน
ประธานกรรมการ

ดร.เจษฎา โลหอุ่นจิตร
กรรมการจัดการ

Finally, the Board wishes to thank our shareholders, government and private organizations, local and foreign financial institutions, and especially our provident fund clients, private fund clients, and our unitholders for their continuing support and confidence in the Company. Such support has enabled us to surmount the hurdles and to stride forward in good governance practices and learning organization.

Dr. Aran Thammano
Chairman

Dr. Chesada Loha-unchit
President

Board of Directors
คณะกรรมการ

ดร. อรัญ ธรรมโน
ตำแหน่ง : ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
อายุ : 67 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยโอเรกอน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :
- "หลักสูตร Chairman 2000 รุ่น 3/2001" จัดโดยสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2538 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

Dr. Aran Thammano
Position : Chairman of the Board and the Executive Committee
Age : 67
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 เตชะมนตรีกุล
ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการบริหาร
อายุ : 58 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 บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- 2533 - 2540 : รองผู้จัดการทั่วไป บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

Mr. Anothai Techamontrikul
Position : Director and Executive Director
Age : 58
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

นางญาดา ประพิณมงคลการ
ตำแหน่ง : กรรมการ
อายุ : 53 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาโทด้านพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยฮิโตทสึบาชิ ประเทศญี่ปุ่น โดยทุนรัฐบาลญี่ปุ่น

การอบรม :
- "Applied International Management" ประเทศสวีเดน โดยทุนรัฐบาลสวีเดน
- "Executive Training Program for Overseas Bankers" ประเทศอังกฤษ

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2543 - ปัจจุบัน : ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไปอาวุโส บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- 2538 - 2543 : ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

Mrs. Yada Prapinmongkolkarn
Position : Director
Age : 53
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

ร้อยเอกชาญชัย ชาญชยศึก
ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการบริหาร
อายุ : 62 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาโทด้านเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยยูท่าห์สเตท ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม : -
ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2540 - ปัจจุบัน : ประธานมาตรา 30 องค์กรเพื่อการปฏิรูปสถาบันการเงิน
- 2539 - 2543 : รองปลัดกระทรวง กระทรวงการคลัง

Capt. Charnchai Charnchayasuk
Position : Director and Executive Director
Age : 62
Education :
- Master's Degree in Economics, Utah State University, U.S.A.

Training : -
Experience (The last 5 years) :
- 1997 - Present : Chairman of Section 30 Committee, Financial Sector Restructuring Authority
- 1996 - 2000 : Deputy Permanent Secretary, the Ministry of Finance

นายณรงค์ พหลเวชช์
ตำแหน่ง : กรรมการ
อายุ : 59 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาตรีนิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การอบรม :
- "นักบริหารระดับสูง (นบส.) 1 รุ่น 21" โดยสำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน
- "การพัฒนาผู้บริหารระดับสูง รุ่น 1" โดยสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2544 - ปัจจุบัน : ที่ปรึกษากฎหมาย กระทรวงการคลัง
- 2542 - 2544 : รองอธิบดีกรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง
- 2541 - 2542 : ผู้อำนวยการสำนักการเงินการคลัง กรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง
- 2540 - 2541 : นิติกร 9 ชช. กลุ่มพัฒนากฎหมายการเงินการคลัง กรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง

Mr. Narong Phaholvech
Position : Director
Age : 59
Education :
- Bachelor's Degree in Law, Thammasat University

Training :
- "Senior Executive Service (S.E.S.) class 21" by Office of the Civil Service Commission
- "Mini Master of Management class 1" by National Institute of Development Administration

Experience (The last 5 years) :
- 2001 - Present : Legal Adviser, the Ministry of Finance
- 1999 - 2001 : The Comptroller-General, the Comptroller-General Department, the Ministry of Finance
- 1998 - 1999 : Director of Finance & Fiscal Division, the Ministry of Finance
- 1997 - 1998 : Senior Legal Officer, Finance and Fiscal Bureau, the Comptroller-General Department , the Ministry of Finance

นายสุนัย เศาภายน
ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการบริหาร
อายุ : 55 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาโทด้านบัญชี
  มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การอบรม : -
ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2539 - ปัจจุบัน : รองผู้อำนวยการ
  ธนาคารออมสิน

Mr. Sunai Saubhayana
Position : Director and Executive Director
Age : 55
Education :
- Master's Degree in Accounting,
  Thammasat University

Training : -
Experience (The last 5 years) :
- 1996 - Present : Deputy Director-General,
  The Government Savings Bank

นายยงยุทธ ตะริโย
ตำแหน่ง : กรรมการ
อายุ : 51 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- B.Sc. (Computer Sciences), Northeastern Illinois University, Chicago, Illinois, U.S.A.
- M.Sc. (Information Systems), De paul University, Chicago, Illinois, U.S.A.

การอบรม :
- SEP (Senior Executive Program),
  สถาบันศศินทร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- 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 : 51
Education :
- B.Sc. (Computer Sciences), Northeastern Illinois University, Chicago, Illinois, U.S.A.
- 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
- 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 : 70 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ
  มหาวิทยาลัยซีราคิ้วส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :
- "หลักสูตร Chairman 2000 รุ่น 4/2001"
  จัดโดยสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2544 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการ
  บริษัท พีเอ แอสโซซิเอทส์ คอนซัลติ้ง จำกัด
- 2543 - 2544 : ที่ปรึกษา
  บริษัทบางกอกรับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
- 2534 - 2543 : ประธานกรรมการ
  บริษัทบางกอกรับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

Mr. Prapan Siriratthamrong
Position : Director and
Chairman of the Audit Committee
Age : 70
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.

นายวงศ์วุฒิ วุฑฒินันท์
ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการตรวจสอบ
อายุ : 61 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยนอร์ธอีสเทิร์น ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม : -
ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2540 - ปัจจุบัน : ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร บริษัทไทย - เยอรมันเซรามิคอินดัสทรี่ จำกัด (มหาชน)

Mr. Vongvuthi Vuthinantha
Position : Director and Audit Committee Member
Age : 61
Education : Master's Degree in Business Administration, Northeastern University, U.S.A.
Training : -
Experience (The last 5 years) :
- 1997 - Present : Chairman and Executive Chairman, Thai-German Ceramic Industry Public Co., Ltd.

นายบุญชัย โชควัฒนา
ตำแหน่ง : กรรมการและกรรมการตรวจสอบ
อายุ : 55 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาตรีด้านบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแห่งรัฐวิสคอนซิน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม : -
ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2525 - ปัจจุบัน : กรรมการผู้อำนวยการ บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)

Mr. Boonchai Chokwatana
Position : Director and Audit Committee Member
Age : 55
Education :
- Bachelor's Degree in Business Administration, Wisconsin State University, U.S.A.

Training : -
Experience (The last 5 years) :
- 1982 - Present : President, Saha Pathanapibul Public Co., Ltd.

ดร. เจษฎา โลหอุ่นจิตร
ตำแหน่ง : กรรมการ กรรมการบริหารและกรรมการจัดการ
อายุ : 53 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์จาก มหาวิทยาลัยพรินซ์ตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :
- ตุลาคม 2543 : ผู้วางแผนการลงทุน รุ่น 6 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- สิงหาคม 2543 : กฎหมายและจรรยาบรรณของผู้จัดการกองทุน รุ่น 8 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- กรกฎาคม 2542 : นโยบายทางด้านการตลาดและการบริการสำหรับการลงทุนของภาคเอกชน โดย สถาบันวิจัยระหว่างประเทศ

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2541 - ปัจจุบัน : กรรมการจัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2532 - 2541 : กรรมการผู้จัดการ บริษัทธาราสยามบิสซิเนสอินฟอร์มเมชั่น จำกัด

Dr. Chesada Loha-unchit
Position : Director, Executive Director and President
Age : 53
Education :
Ph.D. in Economics, Princeton University, U.S.A.
Training :
- October 2000 : "Investment Planners" by Association of Investment Management Companies
- August 2000 : "Ethics & Law for Fund Managers" 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 - Present : President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1989 -1998 : Managing Director, Tara Siam Business Information Limited

ดร. มารวย พฤงสิทธิ์
ตำแหน่ง : ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านการเงิน และที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร
อายุ : 72 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาเอกด้านธุรกิจ มหาวิทยาลัยวิสคอนซิน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม : -
ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2536 - ปัจจุบัน : รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารเครือสหวิริยา

Dr. Maruey Phadoongsidhi
Position : Financial Adviser to the Board of Directors and Advisor to the Executive Committee
Age : 72
Education :
- Ph.D. in Business, University of Wisconsin, U.S.A.

Training : -
Experience (The last 5 years) :
- 1993 - Present : Deputy Chief Executive Officer, Sahaviriya Group

นายวีระชัย สูตรสุวรรณ
ตำแหน่ง : ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านกฎหมาย
อายุ : 69 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- เนติบัณฑิตไทย

การอบรม : -
ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2539 - ปัจจุบัน : ประธานที่ปรึกษากฎหมาย กลุ่มบริษัทน้ำตาลวังขนาย ที่ปรึกษากฎหมาย กลุ่มบริษัทแกแลกซี่กรุ๊ป
- 2539 - 2543 : สมาชิกวุฒิสภา

Mr. Weerachai Sootsuwan
Position : Legal Adviser to the Board of Directors
Age : 69
Education :
- Barrister at Law, Thai Bar Association

Training : -
Experience (The last 5 years) :
- 1996 - Present : Chairman of Legal Adviser, Wang Kanai Group
  Legal Adviser, Galaxy Group
- 1996 - 2000 : Senator

Management Team
คณะจัดการ

ดร. เชษฎา โลหอุ่นจิตร
ตำแหน่ง : กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการจัดการ
อายุ : 53 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
- ปริญญาเอกด้านเศรษฐศาสตร์จาก มหาวิทยาลัยพรินซ์ตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา

การอบรม :
- ตุลาคม 2543 : ผู้วางแผนการลงทุน รุ่น 6 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- สิงหาคม 2543 : กฎหมายและจรรยาบรรณของผู้จัดการกองทุน รุ่น 8 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- กรกฎาคม 2542 : นโยบายทางด้านการตลาดและการบริการสำหรับการลงทุนของภาคเอกชน โดย สถาบันวิจัยระหว่างประเทศ

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2541 - ปัจจุบัน : กรรมการจัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2532 - 2541 : กรรมการผู้จัดการ บริษัทธาราสยามบิสซิเนสอินฟอร์มเมชั่น จำกัด

Dr. Chesada Loha-unchit
Position : Director, Executive Director and President
Age : 53
Education :
Ph.D. in Economics, Princeton University, U.S.A.
Training :
- October 2000 : "Investment Planners" by Association of Investment Management Companies
- August 2000 : "Ethics & Law for Fund Managers" 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 - Present : President, MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1989 -1998 : Managing Director, Tara Siam Business Information Limited

นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์
ตำแหน่ง : รองกรรมการจัดการ (สายบริหาร)
อายุ : 52 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา :
ปริญญาโทด้านเศรษฐศาสตร์จากมหาวิทยาลัยเวสเทิร์น อิลลินอยส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา
การอบรม :
- ตุลาคม 2543 : ผู้วางแผนการลงทุน รุ่น 6 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- สิงหาคม 2543 : กฎหมายและจรรยาบรรณของผู้จัดการกองทุน รุ่น 8 โดย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- กุมภาพันธ์ 2543 : ปัจจัยสำคัญต่อการพัฒนาการตรวจสอบภายใน โดย สมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2534 - ปัจจุบัน : รองกรรมการจัดการ (สายบริหาร) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

Mr. Chaibhondh Osataphan
Position : Senior Executive Vice President (Administration)
Age : 52
Education :
Master's Degree in Economics from Western Illinois University, U.S.A.
Training :
- October 2000 : "Investment Planners" by Association of Investment Management Companies
- August 2000 : "Ethics & Law for Fund Managers" by Association of Investment Management Companies
- February 2000 : "Critical Issues for an Emerging Audit Committee" by The Institute of Internal Auditors of Thailand

Experience (The last 5 years) :
- 1991 - Present : Senior Executive Vice President (Administration), MFC Asset Management Public Co., Ltd.

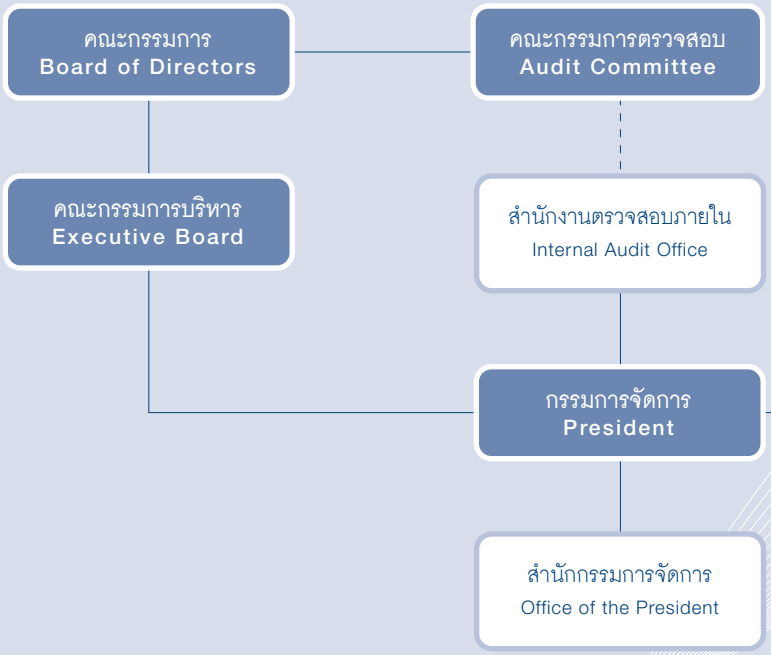
นางวรวรรณ ธาราภูมิ
ตำแหน่ง : รองกรรมการจัดการ (สายพัฒนาธุรกิจ)
อายุ : 46
คุณวุฒิทางการศึกษา :
ปริญญาโทบริหารธุรกิจจาก มหาวิทยาลัยนอร์ธเท็กซัส ประเทศสหรัฐอเมริกา
การอบรม : -
ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :
- 2543 - ปัจจุบัน : รองกรรมการจัดการ (สายพัฒนาธุรกิจ)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2537 - 2542 : กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยเอเชีย จำกัด

Mrs. Voravan Tarapoom
Position : Senior Executive Vice President (Business Development)
Age : 46
Education : MBA Degree from North Texas State University, U.S.A.
Training : -
Experience (The last 5 years) :
- 2000 - Present : Senior Executive Vice President (Business Development), MFC Asset Management Public Co., Ltd.
- 1994-1999 : Managing Director, Thai Asia Asset Management Co., Ltd.

หมายเหตุ : นางสุภาภรณ์ อัยยะแก้ว, ผู้ช่วยกรรมการจัดการ (ด้านปฏิบัติการกองทุน) ได้ครบเกษียณอายุการทำงานโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1มกราคม 2545

Note : Mrs. Supaporn Aiyakaew, Executive Vice President (Fund Operations) has retired from the Company since 1 January 2002

Organization Chart
พังองค์กร



รองกรรมการจัดการ
สายพัฒนาธุรกิจ
Senior Executive Vice President
(Business Development)

- ฝ่ายสนับสนุนธุรกิจ
  Business Support Dept
- ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์
  Product Development Dept
- กลุ่มธุรกิจสัมพันธ์
  Business Relations Group
- ศูนย์บริการลูกค้า
  Client Service Center
- ฝ่ายบริการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
  Provident Fund Service Dept

รองกรรมการจัดการ
สายจัดการกองทุน
Senior Executive Vice President
(Fund Management)

- ฝ่ายวิจัย
  Research Dept
- กลุ่มบริหารตราสารทุน
  Equities Management Group
- กลุ่มบริหารตราสารหนี้
  Fixed Income Management Group
- กลุ่มบริหารกองทุนอสังหาริมทรัพย์
  Property Fund Management Group
- ฝ่ายธุรการกองทุน
  Fund Administration Dept
- ฝ่าย Thailand Equity Fund
  Thailand Equity Fund Dept

รองกรรมการจัดการ
สายบริหาร
Senior Executive Vice President
(Administration)

- ฝ่ายบริหารทั่วไป
  General Administration Dept
- ฝ่ายบัญชีกองทุน
  Fund Accounting Dept
- ฝ่ายทะเบียนกองทุน
  Fund Registration Dept
- ศูนย์คอมพิวเตอร์
  Computer Center

Summary
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 2544 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท กองทุนที่บริษัทจัดการมีทั้งสิ้น 96 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 56,253 ล้านบาท ประกอบด้วย

- กองทุนรวม จำนวน 56 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 33,255 ล้านบาท แยกเป็น
  - กองทุนรวมต่างประเทศ 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 10,958 ล้านบาท
  - กองทุนรวมในประเทศ 37 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 10,568 ล้านบาท
  - กองทุนรวมประเภทพิเศษ 11 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 11,729 ล้านบาท
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 38 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 22,383 ล้านบาท นายจ้างจำนวน 287 ราย และสมาชิกกองทุนจำนวน 211,998 ราย
- กองทุนส่วนบุคคลจำนวน 2 กอง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 615 ล้านบาท

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 2001, 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 96 funds with total net asset value of Baht 56,253 million, consisting of :

- 56 mutual funds with net asset value of Baht 33,255 million, consisting of :
  - 8 country funds with net asset value of Baht 10,958 million
  - 37 local funds with net asset value of Baht 10,568 million
  - 11 special funds with net asset value of Baht 11,729 million
- 38 provident funds with assets of Baht 22,383 million for 287 employers and 211,998 fund members
- 2 private funds worth Baht 615 million.

MFC's Business
ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกของประเทศ จดทะเบียนประกอบธุรกิจเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2518 ภายใต้ชื่อเมื่อจดทะเบียนแรกเริ่มว่า บริษัท กองทุนรวม จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งให้เป็นสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไปเพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศ ทั้งนี้ เป็นการร่วมมือระหว่างรัฐบาลไทย และบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation หรือ IFC) และได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท "กิจการจัดการลงทุน" เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในปัจจุบันประกอบด้วย กระทรวงการคลัง ธนาคารออมสิน และบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

ธุรกิจจัดการกองทุนที่บริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินการมี 3 ประเภท โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. **กองทุนรวม** ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท "กิจการจัดการลงทุน" ตามใบอนุญาตเลขที่ 103/2518 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 โดยจัดตั้งกองทุนสินภิญโญซึ่งเป็นกองทุนรวมปิดภายในประเทศกองทุนแรก ในปี 2520 ด้วยมูลค่าแรกเริ่ม 100 ล้านบาท สำหรับกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนแรกได้จัดตั้งในปี 2529 คือกองทุนเปิดไทยแลนด์ ฟันด์ มีมูลค่าแรกเริ่ม 30 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

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

3. **กองทุนส่วนบุคคล** ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท "การจัดการกองทุนส่วนบุคคล" ในปี 2540

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 "Sinpinyo 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. **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.

นอกจากนี้ บริษัทได้รับอนุญาตให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังในปี 2525 และจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2536

การเปลี่ยนแปลงหรือพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานในระยะ 5 ปีที่ผ่านมา :

- ในปี 2540 บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นอีก 1 ประเภท คือ ธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ในปี 2542 บริษัทได้ปรับโครงสร้างองค์กร โดยเน้นโครงสร้างองค์กรแบบราบ (Flat Organization) ที่ไม่มีสายการบังคับบัญชามากเกินความจำเป็น และแบ่งงานของบริษัทออกเป็น 3 สายงานอย่างชัดเจน คือ สายพัฒนาธุรกิจ สายจัดการกองทุน และสายบริหาร จากเดิมที่มีเพียงสายจัดการกองทุนและสายบริหารและปฏิบัติการเท่านั้น
- ในปี 2544 บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ โดยเปลี่ยนชื่อบริษัทจากเดิม "บริษัทหลักทรัพย์กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)" เป็นชื่อใหม่ "บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)" เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2544 ทั้งนี้ เพื่อให้ชื่อของบริษัทสะท้อนถึงลักษณะการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนที่ชัดเจน มีความโดดเด่นและเป็นที่จดจำได้ง่าย สำหรับลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ในขณะเดียวกันบริษัทได้ปรับเปลี่ยนสัญลักษณ์ (Logo) ของบริษัทใหม่ เพื่อสื่อถึงความเป็นบริษัทที่มีความมั่นคง มีการพัฒนาอยู่ตลอดเวลาไม่หยุดนิ่ง และมีทีมงานที่ร่วมกันเป็นพลังสร้างความเจริญเติบโตโดยไม่หยุดยั้ง
- ในปี 2544 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนใหม่ 7 กองทุน ประกอบด้วยกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 3 กองทุน กองทุนรวม

Significant developments over the past 5 years :

- 1997 A private fund management license granted by the Ministry of Finance.
- 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.

  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 MFC was granted approval by the SEC to launch a foreign investment fund.

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

อสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) 1 กองทุน กองทุนส่วนบุคคล 2 กองทุน และกองทุนเพื่อการร่วมลงทุน 1 กองทุน กองทุนเหล่านี้มีมูลค่าทรัพย์สินรวม 2,156.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544

- ในปี 2545 บริษัทได้รับการคัดเลือกจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้จัดตั้งและบริหารกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund : FIF)

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

การจัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกในประเทศไทย โดยได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2518 ต่อมาในปี 2535 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้ให้ใบอนุญาตจัดการกองทุนแก่บริษัทใหม่อีก 7 ราย ทำให้มีการแข่งขันขึ้นในธุรกิจนี้ และได้อนุมัติให้มีการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพิ่มขึ้นอีก 3 ราย ในปี 2539 และ 2 รายในปี 2540 ปัจจุบันจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีทั้งสิ้น 14 ราย

การบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตั้งแต่ปี 2527 หรือเป็นเวลากว่า 17 ปี ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 23 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์

competitive as the SEC granted new fund management licenses to 7 asset management companies and approve 3 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 17 years since it received a license from the Ministry of Finance in 1984. Currently 23 companies are authorized by the Ministry of Finance to manage provident funds, namely 9 commercial banks, 2 finance companies, 3 securities companies, 7 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.

Private Funds

MFC received a private fund management license from the Ministry of Finance on 15 March 1997. Private funds

9 ราย บริษัทเงินทุน 2 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 7 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว บริษัทยังให้คำปรึกษาเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุน การรับโอนกองทุน (เปลี่ยนผู้จัดการกองทุน) การจัดทำข้อบังคับกองทุน การดำเนินการยื่นจดทะเบียนกองทุนต่อนายทะเบียน และการจัดทำเอกสารต่างๆของกองทุนตามข้อตกลง

การทำหน้าที่ผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมาย กฎระเบียบของนายทะเบียน และข้อตกลงระหว่างคณะกรรมการกองทุนและบริษัท สาระสำคัญประกอบด้วย การบริหารเงินกองทุนให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้ความเสี่ยงที่กองทุนรับได้ กระจายผลประโยชน์ให้สมาชิกกองทุน จัดทำรายงานส่งส่วนราชการ คณะกรรมการกองทุน และสมาชิกกองทุน รวมทั้งการจ่ายคืนเงินกองทุนกรณีที่สมาชิกพ้นสมาชิกภาพ

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2540 ด้วยจุดมุ่งหมายที่จะขยายการให้บริการแก่นักลงทุนในรูปแบบต่างๆ กองทุนส่วนบุคคลเป็นกองทุนที่สามารถกำหนดรูปแบบการลงทุนให้เป็นไปตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งได้แก่บุคคลธรรมดาทั่วไป นิติบุคคล รวมถึงคณะบุคคลทั้งชาวไทยและต่างประเทศ

ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 18 ราย ประกอบด้วยธนาคารพาณิชย์ 4 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 11 ราย

allow investment management to be tailored to specific needs of individual clients, who may be individuals or juristic entities, Thai or foreign.

Currently 18 companies are authorized by the Ministry of Finance to manage provident funds, namely 4 commercial banks, 3 securities companies, 11 asset management companies.

Securities Registrar

MFC currently acts as registrar of 55 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. The Company is also registrar and payment agent of a National Housing Authority Bond due on 16 March 2002.

การเป็นนายทะเบียน

บริษัททำหน้าที่เป็นนายทะเบียนให้แก่กองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศที่บริษัทเป็นผู้จัดการกองทุน โดยในปัจจุบันมีกองทุนที่บริษัทเป็นนายทะเบียนทั้งสิ้น 55 กองทุน

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

ในปัจจุบัน งานทางด้านการเป็นนายทะเบียนของบริษัทจึงมีเพียงพันธบัตรโทรศัพท์ ครั้งที่ 4 ซึ่งได้เริ่มครบกำหนดไถ่ถอนตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2538 โดยจะเสร็จสิ้นในปี พ.ศ. 2548 และมีพันธบัตรการเคหะแห่งชาติที่บริษัทเป็นนายทะเบียนและตัวแทนจ่ายเงินเหลืออยู่อีก 1 รุ่น ซึ่งครบอายุไถ่ถอนในวันที่ 16 มีนาคม 2545

โครงสร้างรายได้
INCOME STRUCTURE

(หน่วย : ล้านบาท / Unit : Million Baht)

ประเภทรายได้ Type of Income	ดำเนินการโดย Operated by	% การถือหุ้นของบริษัท % Holding by MFC	ปี 2544/ 2001	%	ปี 2543/ 2000	%	ปี 2542/ 1999	%
รายได้จากจัดการโครงการกองทุน Fund Management Income	บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) MFC Asset Management Public Co., Ltd.	-	181.51	77.00	178.51	57.68	163.21	67.39
รายได้อื่น Other Income	บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) MFC Asset Management Public Co., Ltd.	-	35.27	14.96	116.08	37.50	50.66	20.92
รายได้จากการลงทุน Investment Income	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด MF Holdings Co., Ltd.	99.99	-	-	-	-	1.60	0.66
รายได้อื่น Other Income	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด MF Holdings Co., Ltd.	99.99	18.96	8.04	14.92	4.82	26.72	11.03
รวมทั้งสิ้น Total Income			235.74	100.00	309.51	100.00	242.19	100.00

Products and Services
การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

การจัดการกองทุนรวม

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 56 กองทุน มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้นกว่า 33,255 ล้านบาท ประกอบด้วยกองทุนรวมในประเทศจำนวน 48 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 22,297 ล้านบาท และกองทุนรวมต่างประเทศจำนวน 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 10,958 ล้านบาท

กองทุนรวมในประเทศจำนวน 48 กองทุนประกอบด้วย

• กองทุนรวมประเภททั่วไป (General Fund) 37 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 10,568 ล้านบาท แยกได้เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund) 22 กองทุน กองทุนรวมผสม (Balanced Fund) 1 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) 9 กองทุน และกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income Fund) 5 กองทุน

• กองทุนรวมประเภทพิเศษ (Special Fund) จำนวน 11 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 11,729 ล้านบาท ได้แก่ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน 10 กองทุน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง 1 กองทุน

ส่วนแบ่งตลาดกองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศของบริษัทเท่ากับร้อยละ 8.6 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งระบบ จำนวน 386,675 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะกองทุนรวมประเภททั่วไป 45 กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท ไม่รวมกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทจะเท่ากับร้อยละ 13.9 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเหล่านี้เท่ากับ 21,526 ล้านบาท

TYPE OF BUSINESS

Mutual Fund Management

At the end of 2001, 56 mutual funds with net asset value of Baht 33,255 million, consisting of 48 local funds with net asset value of Baht 22,297 million, and 8 country funds with net asset value of Baht 10,958 million.

The 48 local funds consist of

• 37 general funds with a combined net asset value of Baht 10,568 million, comprising 22 equity funds, 1 balanced fund, 9 flexible funds, and 5 fixed income funds.

• 11 special funds with a combined net asset value of Baht 11,729 million, comprising 10 property funds to resolve financial institutions' problems and 1 property and claim fund.

MFC's market share (including local and country funds) is 8.6% of total net asset value in the system's Bath 386,675 million. Excluding the special funds for resolution of financial institutions' problems, MFC's 45 funds account for 13.9% of the total system's Baht 21,526 million.

In 2001, 4 flexible funds and 1 property and claim fund were launched with Baht 1,541 million in net asset value at the year end. The net asset values of these funds were Baht 876 million and Baht 665 million respectively.

Provident Fund Management

At the end of 2001, the company managed 38 provident funds with assets totalling Baht 22,383 million for 287

กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2544 มีทั้งสิ้น 5 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 1,541 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 ประกอบด้วย กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 4 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 876 ล้านบาท และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 665 ล้านบาท

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมีจำนวนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 38 กองทุน นายจ้างจำนวน 287 ราย และสมาชิกกองทุนจำนวน 211,998 ราย รวมมูลค่ากองทุนเท่ากับ 22,383 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.2 จากปี 2543 มีส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 10.0 ของมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบซึ่งเท่ากับ 222,901 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 5 จากจำนวนผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ได้รับอนุญาตทั้งสิ้น 23 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ได้รับผลประโยชน์สูงสุดแล้ว บริษัทยังเน้นในเรื่องความมั่นคงและการให้บริการที่สะดวกรวดเร็วและง่ายต่อการปฏิบัติ ทั้งแก่นายจ้างและสมาชิกของกองทุน อาทิ การให้คำแนะนำแก่นายจ้างทุกรายที่สนใจจะจัดตั้งกองทุน นับตั้งแต่แรกเริ่มจนถึงการยื่นขอจดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่อนายทะเบียนกองทุน รวมไปถึงการส่งเงินเข้าและการจ่ายเงินออกจากกองทุนเมื่อสมาชิกลาออกจากงาน

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมีกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้การจัดการ 2 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 615 ล้านบาท ส่วนแบ่งตลาด

employers and 211,998 fund members. The funds' asset value increased 55.2% over 2000. MFC ranked fifth among the 23 licensed provident fund managers. Its market share is 10.0% of total value in the system's Baht 222,901 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 2001, the company managed 2 private funds with assets totalling Baht 615 million. MFC ranked tenth among the 18 licensed private fund managers. Its market share is 0.8% of total value in the system's Baht 77,557 million.

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 2001, there are totalling 14 mutual fund asset management companies with assets Baht 386,675 million. SEC can approve new asset management company. Total net asset value of MFC Baht 33,255 million or 8.6% of market share.

Provident Fund Management : At the end of 2001, there are 23 licensed provident fund management from the

เท่ากับร้อยละ 0.8 ของมูลค่ากองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบ ซึ่งเท่ากับ 77,557 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 10 จากจำนวนผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลที่ได้รับอนุญาตทั้งสิ้น 18 ราย

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

การจัดการกองทุนรวม : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกในประเทศไทย โดยได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2518 ณ สิ้นปี 2544 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งสิ้น 14 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 386,675 ล้านบาท โดยสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้เปิดให้มีการยื่นจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพิ่มขึ้นได้อีก กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 33,255 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 หรือคิดเป็นร้อยละ 8.6 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนทั้งระบบ

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ : นิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีทั้งสิ้นจำนวน 23 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 9 ราย บริษัทเงินทุน 2 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 7 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย ณ สิ้นปี 2544 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบมีมูลค่า 222,901 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 22,383 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.0 ของมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบ หรือเป็นอันดับที่ 5 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 23 ราย การแข่งขันในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ

Ministry of Finance: 9 commercial banks, 2 finance companies, 3 securities companies, 7 asset management companies and 2 insurance companies with assets Baht 222,901 million. MFC manage provident funds worth Baht 22,383 million. It ranked fifth among 23 licensed provident fund manager, with a market share of 10 percent. The trend in provident fund business is increasing competition.

Private Fund Management : MFC started private fund management in 2001 and at the year end there were 2 private funds worth Baht 615 million.

There are currently 18 licensed private fund managers from the Ministry of Finance: 4 commercial banks 3 securities companies, and 11 asset management companies. At the end of 2001, the value of private funds in the system was Baht 77,557 million. MFC ranked tenth among the 18 private fund managers and had a market share of 0.8%.

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

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล : บริษัทได้เริ่มให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคลครั้งแรก ในปี 2544 โดย ณ สิ้นปี 2544 มีลูกค้าจำนวน 2 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 615 ล้านบาท

ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 18 ราย ประกอบด้วยธนาคารพาณิชย์ 4 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 11 ราย ณ สิ้นปี 2544 กองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบมีมูลค่า 77,557 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่าประมาณ 615 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 0.8 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล หรือเป็นอันดับที่ 10 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล 18 ราย

ลูกค้าเป้าหมาย : บริษัทให้ความสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบัน สำหรับบุคคลธรรมดานั้น บริษัทเน้นกลุ่มเป้าหมายที่เป็นนักลงทุนที่มีรายได้ระดับปานกลางขึ้นไป และกลุ่มผู้มีความเข้าใจหรือมีศักยภาพที่จะเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

สำหรับลูกค้าเป้าหมายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้แก่

1. รัฐวิสาหกิจ
2. บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. ธุรกิจทั่วไป

ลักษณะของลูกค้า : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 62,262 ราย เป็นบุคคลธรรมดา 61,459 ราย หรือร้อยละ 98.71 และเป็นนิติบุคคล 803 ราย หรือร้อยละ 1.29

Clients' Profiles : As at 31 December 2001, ther e were 62,262 unitholders of MFC's mutual funds. Of these, 61,459 or 98.71% were individual investors and 803 or 1.29% were jurisitic persons.

There were 211,998 provident fund members and 287 employers as at 31 December 2001. The top 20 clients accounted for Baht 19,845 million or 89% of the total asset value of funds under its management.

จำนวนและมูลค่ากองทุนรวม (ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2544)

NUMBER AND SIZE OF MUTUAL FUNDS (AS OF 28 DECEMBER 2001)

	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)	239	154,335	45	21,526	13.95
1.1 กองทุนรวมหุ้นทุน Equity Funds	103	35,235	29	13,964	39.63
1.2 กองทุนรวมตราสารหนี้ Fixed Income Funds	79	85,060	5	5,047	5.93
1.3 กองทุนรวมผสม Balanced Funds	11	2,252	1	271	12.02
1.4 กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น Flexible Portfolio Funds	45	31,031	10	2,245	7.23
1.5 กองทุนรวมหน่วยลงทุน Fund of Funds	1	756	–	–	–
2. กองทุนประเภทพิเศษเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน Financial Rehabilitation Funds	50	232,340	11	11,729	5.05
รวมทั้งสิ้น Grand Total	289	386,675	56	33,255	8.60

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

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

สำหรับลูกค้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการ ณ 31 ธันวาคม 2544 มีจำนวนนายจ้าง 287 ราย สมาชิก 211,998 ราย จำนวนกองทุน 38 กองทุน โดยมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของลูกค้ารายใหญ่ 20 อันดับแรกรวมกันประมาณ 19,845 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 89 ของมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่บริหารโดยบริษัทซึ่งเท่ากับ 22,383 ล้านบาท

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

เงินลงทุนของธุรกิจกองทุนรวมมาจากการระดมเงินจากนักลงทุนโดยทั่วไป ส่วนธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เงินลงทุนเป็นเงินสมทบที่ลูกจ้างและนายจ้างส่งเข้ากองทุน ในการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการนั้น บริษัทจะเน้นในการให้บริการที่เหมาะสมกับลูกค้าเป้าหมาย ปัจจัยสำคัญที่สุดในการบริหารกองทุนได้แก่ บุคลากรด้านการจัดการกองทุนที่มีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญ ตลอดจนระบบงานและเทคโนโลยีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับจัดการกองทุนที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ในการจัดการกองทุน ผู้จัดการกองทุนทุกคน เป็นผู้ที่มีคุณวุฒิและประสบการณ์ตามมาตรฐานที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (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 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 SEC and are authorized by SEC to act as investment fund managers.

Risk Factors
ปัจจัยความเสี่ยง

รายได้หลักของบริษัทได้จากการจัดการกองทุนโดยคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value หรือ NAV) ดังนั้น ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่ลงทุน หรือการไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้น หรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ อันจะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) มีมูลค่าลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบโดยตรงจากภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้ใช้ความรอบคอบและระมัดระวังในการลงทุนให้แก่กองทุนต่าง ๆ ภายใต้การจัดการของบริษัท อีกทั้งได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลภายนอก และกฎเกณฑ์ควบคุมภายในของบริษัทอย่างเคร่งครัด

ในปี 2545 มีกองทุนประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ (หรือกองทุนปิด) ภายใต้การจัดการของบริษัท 1 กองทุนที่จะครบอายุในเดือนมีนาคม คือ กองทุนทรัพย์อนันต์ ซึ่งกองทุนนี้บริษัทได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต.ให้เปลี่ยนประเภทเป็นกองทุนที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (หรือกองทุนเปิด) แล้ว ซึ่งจะลดผลกระทบจากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนอันจะทำให้ขนาดของทรัพย์สินสุทธิลดลงไปบางส่วน

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.

Sub Anan Closed End Fund will mature in March 2002. The Fund has received approval from the SEC to convert into an open-end fund. The Fund's net asset value will be affected to some extent by fund redemptions.

Research and Development
การวิจัยและพัฒนา

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการศึกษาถึงความเป็นไปได้และความเหมาะสมในการออกกองทุนประเภทใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุน ซึ่งในระยะ 3 ปีที่ผ่านมามิได้มีค่าใช้จ่ายอื่นใดเพิ่มเติม นอกเหนือจากเงินเดือนที่จ่ายให้กับพนักงาน

The Company's Product Development Department assesses the feasibility of launching new fund varieties to provide options to investors. In the past 3 years, there were no product development expenses other than staff remuneration.

Business Assets
ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทฯ ได้เช่าที่ทำการสำนักงานซึ่งตั้งอยู่ที่ชั้น 30-32 อาคารเลครัชดา ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 จาก บริษัท จรัญนิวาศน์ จำกัด และบริษัท พรมิตร จำกัด โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี (ปี 2545 - ปี 2548) ค่าเช่ารายปี ในปี 2544 เป็นจำนวน 15.41 ล้านบาท

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

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่กน. 16/2542 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการและบริษัทฯ มีการตั้งสำรองเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน

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 15.41 million in 2001.

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 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 รวมทั้งรับเป็นที่ปรึกษาการบริหารงานของธุรกิจพาณิชยกรรมและอุตสาหกรรมต่างๆ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด" เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2536 พร้อมกับเพิ่มทุน จดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยได้เรียกชำระร้อยละ 25 ของมูลค่าหุ้น คิดเป็นจำนวนหุ้น 50,007,500 หุ้น

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

ในปัจจุบัน บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มิได้ดำเนินธุรกรรมใดๆ ยกเว้นการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และมิได้มีการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารของบริษัท

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 Company Limited. 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 Company Limited.

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.

Future Plans
โครงการในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวม โดยเฉพาะการนำระบบคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัยมาใช้บริหารงานและให้บริการ ตลอดจนการปรับปรุงระบบงานและขั้นตอนการทำงานให้มีความคล่องตัว ชัดเจน มีคู่มือการปฏิบัติงานที่เป็นมาตรฐานสำหรับทุกฝ่ายงาน ควบคู่ไปกับการยึดหลักการบริหารตามแนวทางการกำกับดูแลที่ดี

นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนากองทุนประเภทใหม่ๆ ให้หลากหลายมากขึ้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้ตามความต้องการ อีกทั้งปรับปรุงคุณภาพบริการด้านต่างๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า

The Company will continue to focus on enhancing operational efficiency in particular developing IT effectiveness for fund management, customer service, improving the flexibility and clarity of operational systems and procedures, updating operational manuals and good governance practices.

New varieties of funds will be launched to meet investor needs. Service quality will be enhanced to add value to the customers.

Legal Disputes
ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมิได้มีคดีความที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ คดีที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

At the end of 2001, 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.

Capital Structure
โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทมีทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้ว จำนวน 120 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 12 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และไม่ได้มีการเพิ่มทุน ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ 5 เมษายน 2544 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งหลังสุด) ตามทะเบียนผู้ถือหุ้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1. บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย	2,981,400	24.84
2. กระทรวงการคลัง	2,000,000	16.67
3. ธนาคารออมสิน	1,600,000	13.33
4. บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด (มหาชน)	621,400	5.18
5. นายวีรยุทธ์ ศุภพิพัฒน์	514,100	4.28
6. นายสอง วัชรศรีโรจน์	430,500	3.59

SHARE CAPITAL

The Company's registered and paid up capital was Baht 120 million as at 31 December 2001, 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 5 April 2001)

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	621,400	5.18
5. MR. WEERAYUTH SOOPPAPIPAT	514,100	4.28
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. RAFFLES NOMINEES (PTE) LTD.	369,800	3.08
10. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, FOR LONDON	300,000	2.50

7. นางวิไล อิ่มสมบูรณ์	385,900	3.22
8. BANK JULIUS BAKER & CO., LTD.	373,700	3.11
9. RAFFLES NOMINEES (PTE) LTD.	369,800	3.08
10. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, FOR LONDON	300,000	2.50

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราผลกำไร ซึ่งโดยปกติเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังจากชำระภาษีแล้ว (รวมเงินปันผลระหว่างกาลที่ประกาศแล้ว สำหรับรอบระยะเวลานั้น)

สำหรับบริษัทย่อยนั้น ไม่ได้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลไว้แน่นอน

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.

Management Structure
โครงสร้างการจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 11 คนได้แก่ ประธานกรรมการ 1 คน กรรมการ 9 คน และกรรมการจัดการ 1 คน คณะกรรมการจะมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบาย และทิศทางการดำเนินธุรกิจ พร้อมทั้งกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการภายใต้การนำของกรรมการจัดการดำเนินธุรกิจตามแนวทางที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้ง ผู้ทรงคุณวุฒิ 2 คน เป็นที่ปรึกษาคณะกรรมการ และมีรองกรรมการจัดการสายบริหาร ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการ

ตามข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม ซึ่งในปีแรกและปีที่สองให้ใช้วิธีจับสลากออก ส่วนปีต่อ ๆ ไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการบริษัทได้รับการเลือกตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยใช้เสียงข้างมาก ยกเว้นกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ คณะกรรมการจะเป็นผู้เลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป โดยมติกรรมการดังกล่าวจะต้องไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลือ และบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งเพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน

คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารขึ้นมาชุดหนึ่ง ประกอบด้วยกรรมการบริษัทจำนวน 5 คน ซึ่งรวมถึงประธานกรรมการและกรรมจัดการ โดยประธานกรรมการทำหน้าที่ประธานกรรมการบริหารอีกตำแหน่งหนึ่ง คณะกรรมการบริหารจะมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่พิจารณา ทบทวน และกลั่นกรองนโยบายและเรื่องสำคัญต่าง ๆ ก่อนนำเสนอคณะกรรมการหรือดำเนินการในเรื่องที่ได้รับมอบหมาย จากคณะกรรมการ ทั้งนี้รองกรรมการจัดการ สายบริหาร ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหารเช่นกัน

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 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.

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการของบริษัท 3 คน ซึ่งมีบทบาทและหน้าที่ได้กล่าวถึงในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

รายนามผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการด้านต่างๆ ที่กล่าวถึงข้างต้น ตลอดจนที่ปรึกษาและเลขานุการคณะกรรมการมีดังต่อไปนี้

1. ดร. อรัญ ธรรมโน	ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
2. นายอโนทัย เตชะมนตรีกุล	กรรมการ และกรรมการบริหาร
3. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชยศึก	กรรมการ และกรรมการบริหาร
4. นายสุนัย เศาภายน	กรรมการ และกรรมการบริหาร
5. นางญาดา ประพิณมงคลการ	กรรมการ
6. นายณรงค์ พหลเวชช์	กรรมการ
7. นายยงยุทธ ตะริโย	กรรมการ
8. นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
9. นายวงศ์วุฒิ วุฑฒินันท์	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
10. นายบุญชัย โชควัฒนา	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
11. ดร.เจษฎา โลหอุ่นจิตร	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการจัดการ
12. ดร.มารวย ผดุงสิทธิ์	ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านการเงิน และที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร
13. นายวีระชัย สูตรสุวรรณ	ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านกฎหมาย

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. Narong Phaholvech	Director
7. Mr. Yongyuth Tariyo	Director
8. Mr. Prapan Siriratthamrong	Director and Chairman of the Audit Committee
9. Mr. Vongvuthi Vuthinantha	Director and member of the Audit Committee
10. Mr. Boonchai Chokwatana	Director and member of the Audit Committee
11. Dr. Chesada Loha-unchit	Director, Executive Director and President
12. Dr. Maruay Phadoongsidhi	Financial Adviser to the Board of Directors and Adviser to the Executive Committee
13. Mr. Weerachai Sootsuwan	Legal Adviser to the Board of Directors
14. Mr. Chaibhondh Osataphan	Secretary to the Board of Directors and the Executive Committee

Authorized Signatories: Either Mr. Aran Thammano Chairman or Mr. Chesada Loha-unchit Executive Director is

14. นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์ เลขานุการคณะกรรมการ และเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

อนึ่ง ในการลงนามผูกพันบริษัท นายอรัญ ธรรมโน ประธานกรรมการ หรือ นายเจษฎา โลหอุ่นจิตร กรรมการจัดการ คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อ และประทับตราบริษัท หรือ นายชาญชัย ชาญชยศึก นายณรงค์ พหลเวชช์ นายอโนทัย เตชะมนตรีกุล นางญาดา ประพิณมงคลการ นายสุนัย เศาภายน นายยงยุทธ ตะริโย สองในหกคนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญบริษัท ทั้งนี้ ไม่มีข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทรวม 11 คน เท่ากับ 3,664,000 บาทในปี 2544 โดยเป็นค่าตอบแทนในรูปเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส ซึ่งโบนัสจ่ายในอัตราร้อยละ 1.50 ของเงินปันผล

ค่าตอบแทนของกรรมการบริหาร 5 คน คณะกรรมการตรวจสอบ 3 คน และที่ปรึกษา 2 คน (ในรูปเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส) และค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงสุด 15 คน (ในรูปเงินเดือน และโบนัส) รวมทั้งสิ้น 25 คน เท่ากับ 31,074,705 บาท ในปี 2544

ค่าตอบแทนอื่น - ไม่มี

การกำกับดูแลกิจการ

ในปี 2544 คณะกรรมการบริษัทได้ปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (Code of Best Practice

authorized to sign in the name of the company and affix the company's chop. Two out of the following 6 directors, Mr. Charnchai Charnchayasuk, Mr. Narong Phaholvech, Mr. Anothai Techamontrikul, Mrs. Yada Prapinmongkolkarn, Mr. Sunai Saubhayana, Mr. Yongyuth Tariyo are authorized co-signatories and to affix the company's chop. There are no restrictions on the authorities of the directors.

DIRECTORS AND MANAGEMENT REMUNERATION

Cash remuneration

Remuneration in form of director fees, meeting allowance, and bonus of Company's 11 directors amounted to Baht 3,664,000 in 2001. Bonus was accounted for 1.5% of dividend payment.

Remuneration of Company's 5 executive directors, 3 members of the Audit Committee, and 2 advisers (in form of fees, meeting allowance and bonus) and 15 top executives (in form of salary and bonus) totalled Baht 31,074,705 in 2001.

Non-cash remuneration - None

CORPORATE GOVERNANCE

In 2001, the Board conducted its activities in conformity with the Code of Best Practice for Directors of Listed

for Directors of Listed Companies) โดยกำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท และกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามนโบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายและมาตรการชัดเจนในการดูแลพนักงานและผู้บริหารมิให้นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัว โดยบริษัทได้จัดให้มีหลักเกณฑ์ในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการเก็บรักษาข้อมูลภายใน การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัท และจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงานมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และป้องกันการกระทำความผิดกฎหมายเกี่ยวกับหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น ซึ่งในการนี้บริษัทอนุญาตให้พนักงานสามารถซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเองโดยเปิดบัญชีซื้อขายได้เฉพาะกับบริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่บริษัทกำหนดเท่านั้น และหากพนักงานประสงค์จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน จะต้องเสนอผ่านผู้บังคับบัญชาในสายงานเพื่อให้สำนักงานตรวจสอบภายในของบริษัทอนุมัติก่อน รวมทั้งจะต้องจัดทำรายงานการถือครองหลักทรัพย์ส่งให้สำนักงานตรวจสอบภายใน นอกจากนี้ บริษัทยังห้ามพนักงานทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีของพนักงานและหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องโดยมีพฤติการณ์ที่เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน (Front Running) การซื้อขายหลักทรัพย์ในทิศทางตรงกันข้ามหรือสวนทางกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน (Against Portfolio) และการห้ามมิให้ซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทห้ามทำการซื้อขาย เป็นต้น

Companies. The Board set out the Company's policies and direction, then monitored and supervised to ensure that they were effectively and efficiently implemented by the Company's management towards the maximization of the company's economic value and the shareholders' wealth.

USE OF INSIDE INFORMATION

The Company has a clear policy and measures against use of inside information by its employees and management for personal benefit. Internal guidelines have been instituted on conflicts of interests, use of inside information, staff dealing, investing or holding securities or other assets for the Company's account, and code of ethics, to prevent action that may cause conflicts of interests and violation of securities laws, particularly insider trading for one own or another person's benefit. In this regard, employees are allowed to open accounts for personal trading only with the company-selected brokers. In particular, those who are involved in fund management activities must request, via their supervisors, prior permission to buy or sell securities from the Internal Audit Office; and report their holdings to the Internal Audit Office. In addition, employees are prohibited from front running, against portfolio trading, and trading securities which are on the company's restricted list, either through their own accounts or those of connected persons.

PERSONNEL

The Company had 150 employees at the end of 2001: 4 management executives, 9 in Office of the President,

บุคลากร

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมีพนักงานทั้งสิ้น 150 คน ประกอบด้วย ผู้บริหารระดับสูง 4 คน สำนักกรรมการจัดการจำนวน 9 คน สำนักงานตรวจสอบภายในจำนวน 6 คน สายพัฒนาธุรกิจจำนวน 28 คน สายจัดการกองทุน จำนวน 38 คน และสายบริหาร จำนวน 65 คน

ผลตอบแทนรวมของพนักงาน

ในปี 2544 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของพนักงาน (รวมผู้บริหารทุกคน) รวมทั้งสิ้น 84,440,455.11 บาท (ในรูปของเงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)

การพัฒนาพนักงาน

ในการพัฒนาพนักงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน บริษัทมุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพสูงสุด เพื่อรองรับงานด้านการบริหารกองทุน การบริการลูกค้า ตลอดจนระบบงานด้านปฏิบัติการ ในขณะเดียวกันบริษัทไม่ละเลยความสำคัญของทรัพยากรบุคคลที่เป็นตัวขับเคลื่อนให้บริษัทเจริญเติบโตอย่างมั่นคง ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดแผนงานที่จะส่งเสริมและสนับสนุนการพัฒนาความรู้ ความเชี่ยวชาญ และทักษะการทำงานของพนักงานโดยการจัดโครงการฝึกอบรมต่างๆ ที่หลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการแต่ละด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การฝึกอบรมพนักงานทุกระดับให้มีความรู้ความเข้าใจอย่างถ่องแท้เกี่ยวกับกฎเกณฑ์และระเบียบข้อบังคับที่พึงปฏิบัติสำหรับวิชาชีพ เพื่อบรรลุเป้าหมายในการเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีการกำกับดูแลที่ดี นอกจากนี้ บริษัทยังส่งเสริมให้พนักงานเป็นผู้ที่มีความสามารถในการเรียนรู้ด้วยตนเองและมีความสามารถในการถ่ายทอดความรู้ให้ผู้อื่น โดยบริษัทตั้งเป้าหมายที่จะพัฒนาองค์กรให้เป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้

6 Internal Audit staff, 28 in the Business Development Division, 38 in the Fund Management Division, and 65 in the Administration.

Employee Remuneration

In 2001 employee remuneration (including that of management executives) in the forms of salaries, bonuses, and provident fund contributions totaled Baht 84,440,455.11.

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.

Internal Control
การควบคุมภายใน

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 280/2545 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2545 คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทร่วมกับฝ่ายจัดการ ซึ่งระบบการควบคุมภายในดังกล่าวประกอบด้วยสาระสำคัญ 5 ส่วนด้วยกัน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม จากการประเมินได้ข้อสรุปว่า คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายใน ในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเหมาะสมและเพียงพอแล้ว และสำหรับระบบการควบคุมภายในในด้านอื่นๆ ตามที่กล่าวถึงข้างต้น คณะกรรมการก็เห็นว่ามีความเหมาะสมและเพียงพอแล้วเช่นกัน

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำงวดปี 2544 ได้ให้ความเห็นในรายงานการสอบบัญชีว่าไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544

THE OPINION OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Company's internal control system was reviewed at the 280/2002 Board meeting on 27 February 2002. On the basis of the review of five aspects of the internal control system, namely organizational control and environment measures, risk management measures, management control activities, information and communication measures, 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 2001 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 2001.

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เพื่อเป็นการเอื้ออำนวยต่อกระบวนการปฏิบัติงานที่ดีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ (Good Corporate Governance) ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากขึ้น ปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน โดยมีผู้อำนวยการสำนักงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง หรือมากกว่าเมื่อมีความจำเป็น

ในรอบปี 2544 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่หลัก อันได้แก่ การสอบทานและเสนอแนะให้ปรับปรุงระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในให้มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ รวมทั้งได้ให้ความเห็นชอบกับรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังได้สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท รวมทั้งจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมและรายการระหว่างกัน พร้อมทั้งได้ให้ความเห็นชอบในการที่บริษัทจะให้บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ต่อไปอีกวาระหนึ่ง หลังจากที่ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทดังกล่าวให้บริการที่ดีทั้งในรูปแบบของการให้คำแนะนำและคำปรึกษา ตลอดจนทำการตรวจสอบอย่างรอบคอบเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพพึงปฏิบัติและสามารถรับรองงบการเงินได้ทันเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

นายวงศ์วุฒิ วุฑฒินันท์
กรรมการตรวจสอบ

นายบุญชัย โชควัฒนา
กรรมการตรวจสอบ

Statement of the Audit Committee

The Audit Committee was appointed by the Board of Directors in accordance with the stipulation of the Stock Exchange of Thailand (SET) to facilitate the practice of good corporate governance. The Committee is composed of 3 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 2001, the Committee's principal activities included reviewing 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 also approved the reappointment of KPMG Audit (Thailand) Co., Ltd. as the Company's auditor for the financial year ended 31 December 2002. 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 Siriratthamrong)
Chairman, Audit Committee

(Mr. Vongvuthi Vuthinantha)
Member, Audit Committee

(Mr. Boonchai Chokwatana)
Member, Audit Committee

รายการระหว่างกัน

จากการรวบรวมข้อมูลรายการระหว่างกันของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("กทร.") และบริษัทย่อย (บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้ง จำกัด) กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปี 2544 สามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	รายการระหว่างกัน			
		MFC	MFH	มูลค่า [1]	ข้อมูลอื่น [2]
1. บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	MFC ถือตั๋วสัญญาใช้เงินของ IFCT	—	66.40 ล้านบาท	อ = 2.34%
		IFCT ถือหน่วยลงทุนของ MFC	—	318.29 ล้านบาท	—
		—	MFH ถือตั๋วสัญญาใช้เงิน IFCT	151.50 ล้านบาท	อ = 2.94%
2. ธนาคารออมสิน (GSB)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	—	MFH ฝากเงินกับ GSB	1,009.92 บาท	อ = 1.00%
		GSB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	—	946.14 ล้านบาท	—
3. ธนาคารกรุงไทย (KTB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ KTB	—	49,407.28 บาท	อ = 0.13%
		—	MFH ฝากเงินกับ KTB	0.62 ล้านบาท	อ = 0.38%
		MFC ถือบัตรเงินฝากของ KTB	—	277.27 ล้านบาท	อ = 2.00%
		—	MFH ถือบัตรเงินฝากของ KTB	193.68 ล้านบาท	อ = 2.73%
		KTB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	—	113.77 ล้านบาท	—
4. ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (GHB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ)	—	16.12 ล้านบาท	อ = 0.50%[3]
		MFC ฝากเงินกับ GHB (ออมทรัพย์)	—	5,313.54 บาท	—
		—	MFH ฝากเงินกับ GHB	5,049.66 บาท	อ = 1.00%
5. บริษัท สินพัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด (ADCO)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	ADCO ถือหน่วยลงทุน ของ MFC	—	19.97 ล้านบาท	—
6. บริษัท จัดการอุตสาหกรรม จำกัด (IMC)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	IMC ถือหน่วยลงทุน ของ MFC	—	6.07 ล้านบาท	—
7. บริษัท พร้อมสินพัฒน์ จำกัด (CO-ADCO)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	CO-ADCO ถือหน่วยลงทุนของ MFC	—	0.16 ล้านบาท	—
8. บริษัท ไทยโอริกซ์ ลิสซิ่ง จำกัด (TOLC)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	TOLC ถือหน่วยลงทุน ของ MFC	—	6.89 ล้านบาท	—

หมายเหตุ :
[1] มูลค่า ณ วันสิ้นปี 2544
[2] อ = อัตราดอกเบี้ยต่อปี ถัวเฉลี่ย ณ วันสิ้นปี
[3] อ = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของ GHB (ปัจจุบันเท่ากับ 2%) ลบด้วย 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 2001 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 66.40 million	i = 2.34%
		IFCT invested in funds under MFC management	–	Baht 318.29 million	–
		–	MFH invested in IFCT's promissory notes	Baht 151.50 million	i = 2.94%
2. Government Savings Bank (GSB) GSB)	Major shareholder	–	MFH's deposits at GSB	Baht 1,009.92	i = 1.00%
		GSB invested in funds under MFC management	–	Baht 946.14 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 KTB	–	Baht 49,407.28	i = 0.13%
		–	MFH's deposits at KTB	Baht 0.62 million	i = 0.38%
		MFC held KTB's certificates of deposits	–	Baht 277.27 million	i = 2.00%
		–	MFH held KTB's certificates of deposits	Baht 193.68 million	i = 2.73%
		KTB invested in funds under MFC management	–	Baht 113.77 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 16.12 million	i = 0.50% [3]
		MFC's deposits at GHB (Savings deposit account)	–	Baht 5,313.54	–
		–	MFH's deposits at GHB	Baht 5,049.66	i = 1.00%
5. Asset Development Co Ltd (ADCO)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of ADCO's registered capital	ADCO invested in funds under MFC management	–	Baht 19.97 million	–
6. Industrial Management Co Ltd (IMC)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of IMC's registered Capital	IMC invested in funds under MFC management	–	Baht 6.07 million	–
7. CO-ADCO Co Ltd (CO-ADCO)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of CO-ADCO's registered capital	CO-ADCO invested in funds under MFC management	–	Baht 0.16 million	–
8. 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 6.89 million	–

Notes :

[1] Value as at 31 December 2001.

[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 arms' length basis. In addition, these transactions were approved by persons having no beneficial interest therein.

Holding of MFC Shares by Directors and Management

การถือหุ้นในบริษัทของคณะกรรมการและคณะจัดการ

รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2543 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 29 ธันวาคม 2543) Number of MFC Shares Held in 2000 (Closing of the Share Register Book on 29 December 2000)	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2544 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 28 ธันวาคม 2544) Number of MFC Shares Held in 2001 (Closing of the Share Register Book on 28 December 2001)
คณะกรรมการ / Board of Directors		
ดร. อรัญ ธรรมโน Dr. Aran Thammano	–	–
นายอโนทัย เตชะมนตรีกุล Mr. Anothai Techamontrikul	–	–
นางญาดา ประพิณมงคลการ Mrs. Yada Prapinmongkolkarn	1,000	1,000
ร้อยเอกชาญชัย ชาญชยศึก Capt.Charnchai Charnchayasuk	–	–
นายณรงค์ พหลเวชช์ Mr. Narong Phaholvech	–	–
นายสุนัย เศาภายน Mr. Sunai Saubhayana	100	100
นายยงยุทธ ตะริโย Mr. YongYuth Tariyo	–	–
นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง Mr. Prapan Siriratthamrong	–	–
นายวงศ์วุฒิ วุฑฒินันท์ Mr. Vongvuthi Vuthinantha	–	–
นายบุญชัย โชควัฒนา Mr. Boonchai Chokwatana	–	–
ดร. เจษฎา โลหอุ่นจิตร Dr. Chesada Loha-unchit	–	–
คณะจัดการ / Management		
ดร. เจษฎา โลหอุ่นจิตร Dr. Chesada Loha-unchit	–	–
นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์ Mr. Chaibhondh Osataphan	80	80
นางวรวรรณ ธาราภูมิ Mrs. Voravan Tarapoom	–	–

Operational Performance
พลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลประกอบการโดยรวมของบริษัทในปี 2544 นับว่าน่าพอใจ แม้ว่าในปี 2544 เศรษฐกิจจะฟื้นตัวช้ากว่าที่หลายฝ่ายคาดหวังไว้ อีกทั้งตลาดหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสสุดท้ายก็ได้รับผลกระทบจากการก่อวินาศกรรมในสหรัฐอเมริกา ทำให้กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทที่ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักทั้งที่เป็นกองทุนในประเทศและกองทุนต่างประเทศได้รับผลกระทบอย่างมาก ซึ่งมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนเหล่านี้รวมแล้วมีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 38 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยรวมของกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมา มีการแปรสภาพกองทุนปิด 1 กองทุนที่ครบอายุโครงการเป็นกองทุนเปิด ซึ่งทำให้มีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนไปบ้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เตรียมความพร้อมในการที่จะรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าว และได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการพัฒนาธุรกิจโดยมุ่งเพิ่มประสิทธิภาพในการสร้างกำไรและลดค่าใช้จ่าย โดยการเร่งสร้างเครือข่ายในการขายสินค้าและบริการที่มีประสิทธิภาพ และเน้นเจาะตลาดที่สามารถทำกำไรให้บริษัท ไม่ว่าจะเป็นกองทุนตราสารทุน กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น กองทุนเพื่อการร่วมลงทุน (Thailand Equity Fund) กองทุนเพื่อการลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) ตลอดจนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน

ความพยายามของบริษัทในการดำเนินกลยุทธ์ทางการตลาดในเชิงรุกมากขึ้น มีผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนประเภทอื่นๆ ภายใต้การจัดการของบริษัทขยายตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในปี 2544 รายได้รวมของบริษัทลดลงเป็น 222.54 ล้านบาทในปี 2544 จาก 328.26 ล้านบาทในปี 2543 หรือลดลงร้อยละ 32.21 ซึ่งเกิดจากการลดลงของรายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล ในขณะที่รายได้หลักของบริษัทที่มาจากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลง จาก 76.28 ล้านบาท หรือ 6.36 บาทต่อหุ้น ในปี 2543 เป็น 15.11 ล้านบาท หรือ 1.26 บาทต่อหุ้นในปี 2544

The Company posted satisfactory results in 2001 even as the economic recovery was weaker than expected and the stock market in the last quarter was negatively affected by the terrorist attacks in the US. Consequently, equity funds which constituted over 38 % of all the assets managed by the Company were greatly 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: equity funds, flexible funds, Thailand Equity Fund, foreign investment fund, retirement mutual fund, as well as mutual fund to resolve financial institutions' problems.

Aggressive marketing efforts has resulted in the increase in net asset value of other types of funds, especially provident funds. Revenue from securities business fell sharply by 32.21% to Baht 222.54 million in 2001 from Baht 328.26 million as a result of decreases in trading gains and interest and dividend income. Core revenue from fees and services increased slightly. Net profit dropped from Baht 76.28 million or Baht 6.36 per share in 2000 to Baht 15.11 million or Baht 1.26 per share in 2001.

Assets

Total assets amounted to Baht 1,479.00 million as at 31 December 2001, a decline of 6.43% from Baht 1,580.63 million in 2000. These comprised Baht 505.83 million or 34.2% in cash and deposits at banks, 40.3% or Baht 596.57 million in investment in securities, and 21.0% or Baht 310.50 million in lending to financial institutions.

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,479.00 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 ลดลงร้อยละ 6.43 จาก 1,580.63 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2543 เนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้น โดยสินทรัพย์ในปี 2544 ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 505.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.2 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิจำนวน 596.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.3 และเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินจำนวน 310.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 53.40 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.62 จาก 52.04 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2543 ในขณะเดียวกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 6.7 จาก 1,528.59 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2543 เป็น 1,425.61 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2544 เนื่องมาจากมีการจ่ายเงินปันผลคืนให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 10 บาท/หุ้น

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 จาก 178.48 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 181.48 ล้านบาทในปี 2544 ในขณะที่กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 94.8 จาก 81.31 ล้านบาท ในปี 2543 เป็น 4.23 ล้านบาท ในปี 2544 และรายได้จากดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 37.1 จาก 49.44 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 31.11

Liabilities and Shareholders' Equity

Total liabilities increased by 2.62% to Baht 53.40 million in 2001 from Baht 52.04 million a year earlier. Meanwhile, shareholders' equity decreased 6.7% from Baht 1,528.59 million at the end of 2000 to Baht 1,425.61 million as the Company paid out a dividend of Baht 10 per share.

Revenues

Fee and service income in 2001 increased by 1.7% to Baht 181.48 million in 2001 from Baht 178.48 million in 2000. Meanwhile, income from interest and dividend decreased 37.1% from Baht 49.44 million in 2000 to Baht 31.11 million in 2001, and profit trading securities decreased 94.8% from Baht 81.31 million in 2000 to Baht 4.23 million in 2001. As a result to total revenues decreased 32.2% from Baht 328.26 million in 2000 to Baht 222.54 Baht in 2001.

Expenses

The Company continued to adopt effective resource management measures. In the past year, expenses fell 7.86% to Baht 197.90 million from Baht 214.77 million in 2000 primarily as a result of a 31.7% decline in personnel expense from Baht 149.54 million to Baht 102.17 million. (A mutual separation program for staffs who wish to early retire was implemented in 2000).

ล้านบาทในปี 2544 เป็นผลให้รายได้รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 32.2 จาก 328.26 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 222.54 ล้านบาทในปี 2544

ค่าใช้จ่าย

บริษัทยังคงยึดมั่นในนโยบายการบริหารทรัพยากรองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปีที่ผ่านมา ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั้งสิ้นลดลงร้อยละ 7.86 จาก 214.77 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 197.90 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านการพนักงานซึ่งลดลงร้อยละ 31.7 จาก 149.54 ล้านบาทเป็น 102.17 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2543 บริษัทได้ดำเนินโครงการ "ร่วมใจจาก" สำหรับพนักงานจำนวนหนึ่งซึ่งแสดงความจำนงที่จะออกจากงานก่อนเกษียณอายุ

กำไรสุทธิ

จากการที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2544 ลดลงในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราลดลงของรายได้รวม ทำให้กำไรสุทธิลดลงร้อยละ 80.2 จาก 76.28 ล้านบาท หรือ 6.36 บาทต่อหุ้นในปี 2543 เป็น 15.11 ล้านบาท หรือ 1.26 บาทต่อหุ้นในปี 2544

หมายเหตุ : ตัวเลขต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นเป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

Net Profit

With operating expenses decreasing at a slower pace than that of total revenues, net profit decreased by 80.2% from Baht 76.28 million or Baht 6.36 per share in 2000 to Baht 15.11 million or Baht 1.26 per share in 2001.

Note : All figures above derived from the Consolidated Financial Statements.

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอ็ฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(เดิมชื่อ : บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด (มหาชน))
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

Financial Statements and Auditor's Report
MFC Asset Menagement Public Company Limited and Subsidiary
(Formerly : The Mutual Fund Public Company Limited)
For the Years Ended December 31, 2001 and 2000

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

เสนอ ผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
เดิมชื่อ : บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 และงบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม งบกำไรสะสมรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่และปี ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน ซึ่งผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการ ทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 4 และ 8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 เงินลงทุนในกองทุน Asean Investment Trust จำนวน 317.46 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศมิได้ปรับปรุงราคาของเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เนื่องจากบริษัทจัดการกองทุนในต่างประเทศไม่สามารถจัดส่งงบการเงินของกองทุนดังกล่าวที่ผ่านการตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีให้ทันตามกำหนด ดังนั้น งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 จึงมิได้รวมส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนในบริษัทร่วมดังกล่าว

ข้าพเจ้าเห็นว่า ยกเว้นผลต่องบการเงินจากเรื่องที่กล่าวไว้ในวรรคที่สาม งบการเงินรวมข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 2 เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งอาจยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียแปซิฟิคโดยรวม

(นายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2316

บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด

กรุงเทพฯ 29 มกราคม 2545

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
สินทรัพย์				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน (หมายเหตุ 5)	505,826,407	531,774,331	304,180,990	314,515,387
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน (หมายเหตุ 6)	310,500,411	435,137,708	96,619,760	177,421,942
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4 และ 7)				
หลักทรัพย์เผื่อขาย	70,243,711	73,887,866	57,472,127	43,958,707
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	207,735,036	161,545,225	87,887,937	97,711,882
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและ				
บริษัทร่วม (หมายเหตุ 4 และ 8)	317,460,000	317,460,000	859,265,474	881,099,142
อุปกรณ์ - สุทธิ (หมายเหตุ 4 และ 9)	22,055,022	20,943,710	22,055,022	20,943,710
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,161,347	6,074,080	4,884,633	5,638,613
รายได้ค้างรับ	26,672,434	23,452,239	26,672,434	23,452,239
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	9,738	579,343	9,738	579,343
เงินมัดจำ	4,214,353	4,807,089	4,214,353	4,807,089
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	4,293,939	1,238,972	4,293,203	1,238,237
สินทรัพย์อื่น	3,702,046	2,597,007	3,702,046	2,597,007
รวมสินทรัพย์	1,479,008,198	1,580,631,324	1,472,391,471	1,575,097,052

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,082,527	2,142,742	–	–
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17,041,263	16,494,106	16,907,263	16,370,106
เงินรับแทนผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุน	30,914,330	31,103,667	30,914,330	31,103,667
รายได้รับล่วงหน้า (หมายเหตุ 3)	1,214,567	1,127,492	1,225,081	1,138,006
หนี้สินอื่น	1,148,026	1,170,063	1,148,026	1,170,063
รวมหนี้สิน	53,400,713	52,038,070	50,194,700	49,781,842
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 12,000,000 หุ้น ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ส่วนล้ำมูลค่าหุ้น	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 13)	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	544,440,126	649,867,195	542,149,805	647,576,874
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดจากหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4)	4,151,899	1,711,912	3,046,966	738,336
	1,425,592,025	1,528,579,107	1,422,196,771	1,525,315,210
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	15,460	14,147	–	–
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,425,607,485	1,528,593,254	1,422,196,771	1,525,315,210
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,479,008,198	1,580,631,324	1,472,391,471	1,575,097,052

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4)				
ค่าธรรมเนียมและบริการ (หมายเหตุ 3 และ 17)	181,484,276	178,483,365	181,512,313	178,511,403
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 10)	4,228,932	81,313,683	1,694,117	1,285,683
ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจากหลักทรัพย์	31,109,812	49,441,352	14,685,060	34,523,250
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	216,823,020	309,238,400	197,891,490	214,320,336
ส่วนได้เสียในกำไรสุทธิที่ยังไม่ได้แบ่ง				
ของบริษัทย่อย (หมายเหตุ 8)	–	–	13,171,577	61,255,235
รายได้อื่น (หมายเหตุ 4)				
กำไรจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย (หมายเหตุ 8)	–	16,776,813	–	16,776,813
อื่น ๆ	5,718,019	2,241,221	5,718,019	2,241,221
รวมรายได้อื่น	5,718,019	19,018,034	5,718,019	19,018,034
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (หมายเหตุ 4)				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (หมายเหตุ 11)	102,172,151	149,536,306	102,172,151	149,536,306
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	41,158,196	41,007,036	41,158,196	41,007,035
ค่าภาษีอากร	1,931,147	509,325	1,931,147	420,498
ค่าตอบแทนกรรมการ	4,898,500	4,573,838	4,898,500	4,573,838
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	32,078,693	5,753,697	32,078,693	5,753,697
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3,478,086	5,603,709	3,368,086	5,533,409
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับกองทุน (หมายเหตุ 17)	7,154,972	2,111,404	7,154,972	2,111,404
ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,179,143	3,658,243	3,179,143	3,658,243
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,851,469	2,020,867	1,848,359	2,016,034
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	197,902,357	214,774,425	197,789,247	214,610,464
กำไรก่อนภาษีเงินได้	24,638,682	113,482,009	18,991,839	79,983,141
ภาษีเงินได้ (หมายเหตุ 4)	9,524,434	37,194,633	3,878,908	3,701,891
กำไรสุทธิก่อนหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	15,114,248	76,287,376	15,112,931	76,281,250
หัก กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1,317)	(6,126)	–	–
กำไรสุทธิ	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุ 4)	1.26	6.36	1.26	6.36

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ				
ยอดต้นปี	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ยอดปลายปี	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ส่วนล้ำมูลค่าหุ้น				
ยอดต้นปี	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
ยอดปลายปี	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 13)				
ยอดต้นปี	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
ยอดปลายปี	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
สำรองเพื่อรักษาระดับราคาหลักทรัพย์				
ยอดต้นปี	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
ยอดปลายปี	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
สำรองเพื่อการขยายกิจการ				
ยอดต้นปี	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
ยอดปลายปี	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
สำรองทั่วไป				
ยอดต้นปี	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000
ยอดปลายปี	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
ยังไม่ได้จัดสรร				
ยอดต้นปี	649,867,195	588,810,945	647,576,874	586,520,624
เพิ่มระหว่างปี - กำไรสุทธิ	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
ลดระหว่างปี - เงินปันผล (หมายเหตุ 12)	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
- โบนัสกรรมการ (หมายเหตุ 14)	(540,000)	(225,000)	(540,000)	(225,000)
ยอดปลายปี	544,440,126	649,867,195	542,149,805	647,576,874
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4)				
ยอดต้นปี	1,711,912	–	738,336	–
เพิ่มระหว่างปี	2,439,987	1,711,912	2,308,630	738,336
ยอดปลายปี	4,151,899	1,711,912	3,046,966	738,336
ส่วนของผู้ถือหุ้นน้อย				
ยอดต้นปี	14,147	8,026	–	–
เพิ่มระหว่างปี - สุทธิ	1,313	6,121	–	–
ยอดปลายปี	15,460	14,147	-	–
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,425,607,485	1,528,593,254	1,422,196,771	1,525,315,210

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบกำไรสะสม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร				
ยอดยกมาจากปีก่อน	649,867,195	588,810,945	647,576,874	586,520,624
หัก จัดสรรกำไรสุทธิปีก่อน				
เงินปันผล (หมายเหตุ 12)	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
โบนัสกรรมการ (หมายเหตุ 14)	(540,000)	(225,000)	(540,000)	(225,000)
บวก กำไรสุทธิสำหรับปี	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
รวมกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	544,440,126	649,867,195	542,149,805	647,576,874
กำไรสะสมส่วนที่ได้จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 13)	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
สำรองเพื่อรักษาระดับหลักทรัพย์	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
รวมกำไรสะสมส่วนที่ได้จัดสรรแล้ว	77,000,000	77,000,000	77,000,000	77,000,000
รวมกำไรสะสม	621,440,126	726,867,195	619,149,805	724,576,874

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	8,163,047	7,427,427	8,163,047	7,427,427
ส่วนได้เสียในกำไรสุทธิที่ยังไม่ได้แบ่งของบริษัทย่อย	–	–	(13,171,577)	(61,255,235)
กำไรจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	–	(16,776,813)	–	(16,776,813)
ส่วนเกินมูลค่าพันธบัตรตัดบัญชี	103,843	200,597	950,490	53,630
ส่วนเกิน (ต่ำ) มูลค่าตั๋วเงินคลังตัดบัญชี	1,846,042	(536,470)	310,984	(340,351)
กำไรจากการขายเงินลงทุน	(4,228,932)	(81,313,683)	(1,694,117)	(1,285,683)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(1,778,641)	(228,357)	(1,778,641)	(228,357)
ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน	62,695	69,576	62,695	69,576
ดอกเบี้ยค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(399,970)	425,789	1,106,163	(458,200)
รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น	(3,220,195)	(2,641,633)	(3,220,195)	(2,641,633)
ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	939,785	(58,638)	–	(2,201,380)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	547,456	8,412,311	537,157	8,415,311
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน				
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	17,148,061	(8,738,644)	6,378,937	7,059,542
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	(72,900)	–	(72,900)	–
บัตรเงินฝาก	6,700,000	4,685,964	6,700,000	–
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	125,950,000	(281,509,726)	80,450,000	(69,850,000)
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	569,605	2,775,802	569,605	2,775,802
เงินมัดจำ	592,735	3,550,776	592,735	3,550,776
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	(3,054,966)	10,649,322	(3,054,966)	2,549,460
สินทรัพย์อื่น	(1,105,039)	2,436,670	(1,105,039)	2,436,670

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544 บาท	2543 บาท	2544 บาท	2543 บาท
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เงินรับแทนผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุน	(189,336)	(433,978)	(189,336)	(433,978)
รายได้รับล่วงหน้า	87,075	168,205	87,075	168,205
หนี้สินอื่น	(22,037)	(1,535,266)	(22,037)	(1,535,266)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,313	6,121	–	–
จ่ายโบนัสกรรมการ	(540,000)	(225,000)	(540,000)	(225,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	146,064,511	(268,169,754)	89,794,074	(53,503,789)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินปันผลรับ	–	–	35,005,245	30,004,496
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุน	(410,227,997)	(646,133,430)	(186,352,835)	(365,206,577)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	372,401,375	502,861,808	185,404,632	225,846,729
เงินสดรับจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	–	31,267,757	–	31,267,757
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(9,829,422)	(7,551,396)	(9,829,422)	(7,551,396)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	2,271,010	273,934	2,271,010	273,934
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(45,385,034)	(119,281,327)	26,498,630	(85,365,057)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
จ่ายเงินปันผล	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(19,320,523)	(402,451,081)	(3,707,296)	(153,868,846)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี (หมายเหตุ 4)	48,731,466	451,182,547	25,152,986	179,021,832
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 4)	29,410,943	48,731,466	21,445,690	25,152,986
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
เงินสดจ่ายในระหว่างปี				
ภาษีเงินได้	8,584,649	34,225,158	3,878,908	3,015,956
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 4)				
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	34,875,943	54,123,866	26,910,990	30,545,386
หัก เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	(5,465,300)	(5,392,400)	(5,465,300)	(5,392,400)
	29,410,643	48,731,466	21,445,690	25,152,986

ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543

หมายเหตุ 1 - ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2518 โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งให้เป็นสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไป เพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทย โดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทประกอบด้วย บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย กระทรวงการคลัง และธนาคารออมสิน

บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย โดยสำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 193-195 ชั้นที่ 30-32 อาคารเลครัชดา ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ

หมายเหตุ 2 - สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและเกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

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

งบการเงินของบริษัทได้ทำขึ้นตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง แบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน และตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปที่ใช้ในประเทศไทย

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนเพียงประเภทเดียว จึงไม่แสดงข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานไว้

งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นเป็นภาษาไทยตามระเบียบข้อบังคับของกฎหมายไทย ซึ่งแปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงิน

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 ประกอบด้วยงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่และบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

	สัดส่วนเงินลงทุน 31 ธันวาคม	
	2544	2543
บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	99.99%	99.99%

รายการและบัญชีระหว่างกันที่เป็นสาระสำคัญได้ตัดออกในการทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2543 ได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544

หมายเหตุ 3 - รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีบางส่วนกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นกิจการที่มีกรรมการหรือผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัท ผลของรายการเหล่านี้ได้แสดงรวมในงบการเงินตามข้อตกลงหรือสัญญาระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ฝ่ายบริหารมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการตามปกติทางธุรกิจของบริษัท

รายการบัญชีที่มีสาระสำคัญระหว่างบริษัทกับบริษัทบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่แสดงรวมอยู่ในงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท 31 ธันวาคม	
	2544	2543
รายได้รับล่วงหน้า	10,514	10,514
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	28,037	28,037
เงินปันผลรับ	35,005,245	30,004,496

หมายเหตุ 4 - สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เกณฑ์การวัดค่าในการจัดทำงบการเงิน

นอกจากที่เปิดเผยไว้ในหัวข้ออื่นๆ ในสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และหมายเหตุประกอบงบการเงินอื่นๆ เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินใช้ราคาทุนเดิม

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง ยกเว้นรายได้เงินปันผลรับรู้ตามเกณฑ์เงินสด

เงินลงทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ซึ่งจะครบกำหนดภายใน 1 ปี แสดงในราคาทุนตัดจำหน่าย

เงินลงทุนระยะยาวที่เป็นเงินลงทุนในตราสารทุนที่เป็นเงินลงทุนทั่วไปแสดงในราคาทุน ยกเว้นเงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์เผื่อขายแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม และรับรู้มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทย่อยแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย ยกเว้นเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงในราคาทุน (ดูหมายเหตุ 8)

อุปกรณ์

อุปกรณ์ แสดงในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ซึ่งคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้สินทรัพย์โดยประมาณ 5 ปี

การประมาณการ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณ และตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ หนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้สำหรับแต่ละปีบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนวณจากกำไรสุทธิเพื่อเสียภาษีประจำปี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ได้แก่ เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภทสุทธิจากเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้ว ณ วันสิ้นปี จำนวน 12,000,000 หุ้น

หมายเหตุ 5 - เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544	2543	2544	2543
เงินสด	5,000	5,000	5,000	5,000
เงินฝากธนาคาร	34,870,943	54,118,867	26,905,990	30,540,387
บัตรเงินฝาก	470,950,464	477,650,464	277,270,000	283,970,000
รวมเงินสดและเงินฝากธนาคาร	505,826,407	531,774,331	304,180,990	314,515,387

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 เงินฝากประจำธนาคาร จำนวน 5.465 ล้านบาท และ 5.392 ล้านบาท ตามลำดับ ค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกันของธนาคาร

บริษัทใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 เงินลงทุนในบัตรเงินฝากจำนวน 277.27 ล้านบาท และ 283.97 ล้านบาท ตามลำดับ ออกโดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งทำการแทนกองทุนเพื่อการฟื้นฟูระบบสถาบันการเงิน มีกำหนดไถ่ถอนเป็นระยะเวลา 5 ปี (ครบกำหนดปี 2546) และรับชำระดอกเบี้ยเป็นรายปีในอัตราร้อยละ 2 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 บริษัทมิได้ปรับปรุงบัตรเงินฝากจำนวน 277.27 ล้านบาท และ 283.97 ล้านบาท ตามลำดับ ให้แสดงเป็นมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากฝ่ายบริหารเห็นว่า ตามข้อจำกัดในการลงทุนและตามนโยบายการลงทุนของบริษัทแล้ว อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อจะใกล้เคียงกับ 2% เป็นผลให้มูลค่ายุติธรรมที่คำนวณได้ไม่แตกต่างอย่างเป็นสาระสำคัญจากราคาทุนดังกล่าว

บริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 เงินลงทุนในบัตรเงินฝากจำนวน 193.68 ล้านบาท ออกโดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งทำการแทนกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อัตราดอกเบี้ยลอยตัว และรับชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและรายปี มีกำหนดไถ่ถอนเป็นระยะเวลา 5 ปี (ครบกำหนดปี 2545)

หมายเหตุ 6 - เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน

เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544	2543	2544	2543
เงินให้กู้ยืมเมื่อสิ้นระยะเวลา	307,900,000	433,850,000	96,400,000	176,850,000
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	2,600,411	1,287,708	219,760	571,942
รวมเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	310,500,411	435,137,708	96,619,760	177,421,942

หมายเหตุ 7 - เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2544	2543	2544	2543
เงินลงทุนชั่วคราว				
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดซึ่งจะครบกำหนดภายใน 1 ปี	207,735,036	161,545,225	87,887,937	97,711,882
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เผื่อขาย	70,243,711	73,887,866	57,472,127	43,958,707
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	279,112,501	236,566,845	146,493,818	142,804,343

เงินลงทุนทั่วไปแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์ จำนวน 40.53 ล้านบาท ในปี 2544 และ 2543

หมายเหตุ 8 - เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท ยกเว้น (*))

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน	31 ธันวาคม 2544 เงินลงทุน			31 ธันวาคม 2543 เงินลงทุน		
					วิธีราคาทุน	วิธีส่วนได้เสีย	เงินปันผล	วิธีราคาทุน	วิธีส่วนได้เสีย	เงินปันผล
บริษัทย่อย										
บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	ลงทุน	ผู้บริหารเป็นกลุ่มเดียวกัน	500,075,000	99.99%	500,074,930	541,805,474	35,005,245	500,074,930	563,639,142	30,004,496
บริษัทร่วม										
กองทุน AIT	ลงทุน	ร่วมลงทุน								
		(*)USD	36,000,000	33.33%	317,460,000	-	-	317,460,000	-	-

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

บริษัท เอ็ม เอฟ ซี อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้ชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้วในเดือนมีนาคม 2543 กำไรจากการชำระบัญชีของบริษัทดังกล่าวจำนวน 16.77 ล้านบาทแสดงรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับงวด 2543

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 เงินลงทุนในกองทุน Asean Investment Trust ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศมิได้ปรับปรุงราคาของเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เนื่องจากบริษัทจัดการกองทุนในต่างประเทศไม่สามารถจัดส่งงบการเงินของกองทุนดังกล่าวที่ผ่านการตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีให้ทันตามกำหนด ดังนั้นงบกำไรขาดทุนรวมและกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 จึงมิได้รวมส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนในบริษัทร่วมดังกล่าว

หมายเหตุ 9 - อุปกรณ์ - สุทธิ

อุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 ประกอบด้วย

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544

(หน่วย : บาท)

รายการ	ราคาทุน				ค่าเสื่อมราคาสะสม				ราคาตามบัญชี	
	ยอดยกมา	ซื้อเพิ่ม	จำหน่าย	ยอดปลายงวด	ยอดยกมา	ค่าเสื่อมราคา	ลดลง	ยอดปลายงวด	ยอดต้นงวด	ยอดปลายงวด
เครื่องใช้สำนักงาน	17,783,228	339,181	256,669	17,865,740	15,733,268	755,404	256,658	16,232,014	2,049,960	1,633,726
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	21,448,589	-	400,025	21,048,564	21,201,893	195,617	400,022	20,997,488	246,696	51,076
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	30,437,687	4,815,145	290,173	34,962,659	15,860,099	4,300,384	227,477	19,933,006	14,577,588	15,029,653
ยานพาหนะ	14,264,968	4,675,097	2,294,949	16,645,116	10,195,502	2,911,642	1,802,595	11,304,549	4,069,466	5,340,567
รวม	83,934,472	9,829,423	3,241,816	90,522,079	62,990,762	8,163,047	2,686,752	68,467,057	20,943,710	22,055,022

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 จำนวน 8,163,047 บาท และ 7,427,427 บาท ตามลำดับ แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 ราคาตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของอุปกรณ์ (ราคาทุน) ของบริษัท จำนวน 49,547,284 บาท และ 45,583,986 บาท ตามลำดับ ได้ตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาแล้วทั้งจำนวน แต่ยังคงใช้งานอยู่

หมายเหตุ 10 - กำไรจากการขายหลักทรัพย์

ในปี 2543 บริษัทย่อยได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทแห่งหนึ่ง ซึ่งมีราคาทุนจำนวน 8.8 ล้านบาท กำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวจำนวน 80.03 ล้านบาท แสดงรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน

หมายเหตุ 11 - ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 บริษัทมีจำนวนพนักงาน 151 คน และ 150 คน ตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 มีจำนวน 102.17 ล้านบาท และ 151.65 ล้านบาท ตามลำดับ

หมายเหตุ 12 - เงินปันผล

ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2544 และ 29 มีนาคม 2543 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 10 บาท และ 1.25 บาท ตามลำดับ

หมายเหตุ 13 - สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน

หมายเหตุ 14 - โบนัสกรรมการและผลประโยชน์อื่นที่จ่ายแก่กรรมการและผู้บริหาร

โบนัสกรรมการจัดสรรจ่ายจากกำไรสะสมโดยได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น

กรรมการและพนักงานชั้นบริหารของบริษัทหรือตั้งแต่ผู้อำนวยการฝ่ายขึ้นไปรวมทั้งตำแหน่งอื่นไม่ได้รับผลประโยชน์อื่นใดนอกเหนือจากผลประโยชน์ที่พึงจ่ายตามปกติแก่กรรมการและผู้บริหาร

หมายเหตุ 15 - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

หมายเหตุ 16 - สัญญาเช่าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 สัญญาเช่าระยะยาวประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

ประเภท	ระยะเวลาเช่าที่เหลืออยู่	จำนวนเงินค่าเช่าที่จะจ่ายต่อไปจนสิ้นสุดสัญญา
อาคาร	ม.ค 2545 - มี.ค 2545	2,983,372
ยานพาหนะ	ม.ค. 2545 - ก.พ 2545	172,995

สัญญาเช่าอาคาร : ผู้เช่าสามารถต่ออายุสัญญาเช่าได้อีก 3 ปี โดยใช้เงื่อนไขเดียวกับสัญญาฉบับเดิม แต่ทั้งนี้ผู้เช่าต้องยืนยันการต่ออายุสัญญาเช่าเป็นลายลักษณ์อักษรไปยังผู้ให้เช่าล่วงหน้า 90 วันก่อนการสิ้นสุดสัญญา

หมายเหตุ 17 - ภาระผูกพันและการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีภาระผูกพันจากการให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันเป็นเงินจำนวน 5 ล้านบาท โดยมีเงินฝากประจำบางส่วนค้ำประกัน และบริษัทมีภาระผูกพันจากการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการลงไม่เกินร้อยละ 50 ของอัตราเดิมเป็นระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี สำหรับกองทุนจำนวน 3 กองเพื่อชดเชยความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการชำระหนี้ตามตั๋วแลกเงินที่กองทุนดังกล่าวข้างต้นได้ลงทุนไว้ (ในระหว่างปี 2544 บริษัทได้จ่ายเงินชดเชยให้กับกองทุนหนึ่งจำนวน 5.4 ล้านบาท) หากความเสียหายนั้นไม่เกิดขึ้นหรือหมดสิ้นแล้วอัตราค่าธรรมเนียมในการจัดการจะกลับไปเป็นอัตราเดิม ดังนั้นเมื่อครบระยะเวลา 5 ปีนับจากวันแรกของการลดค่าธรรมเนียมการจัดการแล้ว หากมีความเสียหายเกิดขึ้นจริงโดยที่บริษัทสามารถประมาณการความเสียหายได้อย่างแน่นอน ณ วันสิ้นสุดการลดค่าธรรมเนียมดังกล่าวแล้ว บริษัทจะชดเชยค่าเสียหายส่วนที่เหลืออยู่ให้แก่กองทุนต่างๆ อย่างไรก็ตามหากกองทุนใดที่มีการยกเลิกกองทุนหรือ ไม่ได้ให้บริษัทเป็นผู้จัดการกองทุนก่อนระยะเวลา 5 ปี ความพยายามของบริษัทที่จะชดเชยความเสียหาย และการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการดังกล่าวข้างต้นเป็นอันยกเลิกไป และหากการลดค่าธรรมเนียมในการจัดการเกินกว่าผลเสียหายที่เกิดขึ้นภายในระยะเวลา 5 ปีดังกล่าวข้างต้น กองทุนจะต้องคืนเงินส่วนที่เกินนั้นให้กับบริษัท

หมายเหตุ 18 - การเปลี่ยนชื่อบริษัท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2544 มีมติให้เปลี่ยนชื่อบริษัทจากเดิมคือ "บริษัทหลักทรัพย์กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)" เป็น "บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)" บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อแล้วเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2544

หมายเหตุ 19 - การฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีคดีทางศาลจากการฟ้องร้องบริษัทอื่น ซึ่งมีทุนทรัพย์การฟ้องร้องเป็นจำนวนเงินประมาณ 84 ล้านบาท และขณะนี้อยู่ในระหว่างการบังคับคดี ส่วนอีกคดีหนึ่งนั้นบริษัทถูกฟ้องร้องฐานละเมิด ผิดสัญญา ซึ่งมีทุนทรัพย์การฟ้องร้องเป็นจำนวนเงินประมาณ 7.0 ล้านบาท ขณะนี้คดีดังกล่าวกำลังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล บริษัทยังไม่ได้บันทึกรายได้และค่าเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นเนื่องจากคดียังไม่สิ้นสุด

หมายเหตุ 20 - การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตราสารทางการเงิน

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุข้อ 4

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา คือ ความเสี่ยงที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาทำให้บริษัทและบริษัทย่อยเกิดความสูญเสียทางการเงินได้

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญามีมูลค่าตามที่แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย:พันบาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	จำนวนเงินที่มีความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะบริษัท
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	505,826	304,181
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	310,500	96,620
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	596,573	1,005,759
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,161	4,885
รายได้ค้างรับ	26,672	26,672
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	10	10
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	1,444,742	1,438,127

(หน่วย:พันบาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	จำนวนเงินที่มีความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะบริษัท
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	531,774	314,515
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	435,138	177,422
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	554,027	1,023,903
ดอกเบี้ยค้างรับ	6,074	5,639
รายได้ค้างรับ	23,452	23,452
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	579	579
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	1,551,044	1,545,510

ความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ทางการเงินในงบดุลนั้นเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อันจะมีผลในทางลบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในปีปัจจุบันและในอนาคต ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ทางการเงินของอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ทางการเงิน

อัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนดของงวดการจ่ายดอกเบี้ยนับจากวันที่ 30 มิถุนายน 2544 และ 31 ธันวาคม 2543 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

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	318,594	596,573	8.50
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	10	–	–	10	3.00
สินทรัพย์อื่น	–	–	44,044	44,044	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	640,283	449,948	366,722	1,456,953	

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

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	860,399	1,005,759	8.50
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	10	–	–	10	3.00
สินทรัพย์อื่น	–	–	43,767	43,767	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	360,130	181,987	908,220	1,450,337	

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543

รายการ	ระยะเวลาครบกำหนดของงวดการรับดอกเบี้ยนับจากวันสิ้นงวด		ไม่มีภาระดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน			
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	259,878	258,901	12,995	531,774	0.79
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	435,138	–	–	435,138	3.17
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	31,755	42,133	480,139	554,027	7.65
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	579	–	–	579	3.50
สินทรัพย์อื่น	–	–	38,169	38,169	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	727,350	301,034	531,303	1,559,687	

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543

รายการ	ระยะเวลาครบกำหนดของงวดการรับดอกเบี้ยนับจากวันสิ้นงวด		ไม่มีภาระดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน			
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	225,621	75,930	12,964	314,515	0.54
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	177,422	–	–	177,422	3.24
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	31,755	12,204	979,944	1,023,903	7.05
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	579	–	–	579	3.50
สินทรัพย์อื่น	–	–	37,733	37,733	–
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	435,377	88,134	1,030,641	1,554,152	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 หนี้สินทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายการที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยทั้งจำนวน

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของยอดสินทรัพย์ทางการเงินเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ทางการเงินเฉลี่ยของบริษัทแสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	501,381	11,305	2.25
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	309,805	10,343	3.34
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	589,522	44,459	7.54
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	60	7	11.65

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	303,946	5,594	1.84
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	97,349	4,027	4.14
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	1,000,151	40,062	4.01
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	60	7	11.65

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	777,352	10,251	1.32
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	282,652	3,656	1.29
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	458,892	35,172	7.67
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	985	61	6.24

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีดอกเบี้ย			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	371,935	7,284	1.96
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	151,240	3,590	2.37
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	990,083	31,537	3.19
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	985	61	6.24

รายการสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแยกตามระยะเวลาที่ครบกำหนด

รายการสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่อยู่ในงบดุลจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนดพิจารณาจากวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 31 ธันวาคม 2543 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนดเวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
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	318,594	596,573
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	–	10	–	–	–	10

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนดเวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
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	860,399	1,005,759
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	–	10	–	–	–	10

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนดเวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	15,446	29,276	16,097	470,950	5	505,826
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	4,000	400,935	–	30,203	–	435,138
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	–	161,545	–	73,888	318,594	554,027
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	–	16	409	154	–	579

(หน่วย:พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดของตราสารทางการเงิน นับจากวันสิ้นงวด				ไม่มีกำหนดเวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0 ถึง 3 เดือน	มากกว่า 3 ถึง 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	3,209	17,936	16,095	277,270	5	314,515
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	4,000	143,219	–	30,203	–	177,422
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	–	97,712	–	43,959	882,232	1,023,903
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	–	16	409	154	–	579

ประมาณการมูลค่าตลาดสำหรับตราสารทางการเงิน

มูลค่าตลาดของตราสารทางการเงินได้จัดทำโดยบริษัทและบริษัทย่อยโดยใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในตลาดและวิธีการประเมินราคาที่เหมาะสมสำหรับแต่ละประเภทของตราสารทางการเงิน มูลค่าที่ปรากฏในงบการเงินและมูลค่าตลาดสำหรับตราสารทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2543 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	505,826	505,506	304,181	303,861
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	310,500	310,500	96,620	96,620
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	279,113	279,113	146,494	146,494
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	317,460	317,460	859,265	859,265
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

(หน่วย : พันบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด	ยอดคงเหลือ	มูลค่าตลาด
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	531,774	530,366	314,515	313,107
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	435,138	435,138	177,422	177,422
เงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ	236,567	236,567	142,804	142,804
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	317,460	317,460	881,099	881,099
ดอกเบี้ยค้างรับ	6,074	6,074	5,639	5,639
รายได้ค้างรับ	23,452	23,452	23,452	23,452
เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน	579	568	579	568
สินทรัพย์อื่น	8,642	8,642	8,642	8,642
หนี้สินทางการเงิน				
หนี้สินอื่น	52,038	52,038	49,782	49,782

วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่าตลาดหรือราคายุติธรรมของตราสารทางการเงิน

วิธีการและข้อสมมติฐานที่บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้ในการประมาณมูลค่าตลาด หรือราคายุติธรรมของตราสารทางการเงินตามที่ได้เปิดเผยมีดังนี้

เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินที่มีวันครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน และมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวนั้น ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

หลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขาย - สุทธิ

มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขายที่ปรากฏในงบดุลได้มาจากราคาที่ซื้อขายกันจริงในตลาด ถ้าไม่มีราคาที่ซื้อขายกันจริงในตลาดได้ใช้ราคาตลาดของหลักทรัพย์อื่นที่เทียบเคียงได้หลังปรับปรุงค่าความเสี่ยง

หลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อการลงทุน - สุทธิ

มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อลงทุนถือตามราคาที่มีการซื้อขายจริง สำหรับหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายกันจะใช้สินทรัพย์สุทธิหรือมูลค่าตามบัญชีสุทธิเป็นมูลค่าตลาดโดยประมาณ

เงินลงทุนทั่วไป

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินลงทุนทั่วไปถือตามสินทรัพย์สุทธิหรือมูลค่าตามบัญชีสุทธิเป็นมูลค่าตลาดโดยประมาณ

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

มูลค่าตลาดโดยประมาณของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมถือตามสินทรัพย์สุทธิ หรือมูลค่าตามบัญชีสุทธิเป็นมูลค่าตลาดโดยประมาณ

เงินให้กู้ยืมสวัสดิการพนักงาน

มูลค่าตลาดของเงินให้กู้ยืมพนักงานโดยวิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันและอายุสัญญาคงเหลือเฉลี่ย

ดอกเบี้ยค้างรับ

มูลค่าตลาดโดยประมาณของดอกเบี้ยค้างรับถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

รายได้ค้างรับ

มูลค่าตลาดโดยประมาณของรายได้ค้างรับถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

สินทรัพย์อื่น

มูลค่าตลาดโดยประมาณของสินทรัพย์อื่นถือตามจำนวนที่แสดงในงบดุล

หนี้สินอื่น

มูลค่าตลาดโดยประมาณของหนี้สินอื่นถือตามจำนวนที่แสดงในงบดุล

Auditor's Report

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

TO THE SHAREHOLDERS OF MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED:

(FORMERLY: THE MUTUAL FUND PUBLIC COMPANY LIMITED)

I have audited the consolidated balance sheets of MFC Asset Management Public Company Limited and subsidiary as at December 31, 2001 and 2000, and the related consolidated statements of income, changes in shareholders' equity, retained earnings 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, 2001 and 2000 in the amount of Baht 317.46 million was not adjusted by the equity method because the overseas fund managing company was unable to submit the audited financial statements in time. Therefore, the consolidated income statements and the Company's income statements for the years ended December 31, 2001 and 2000 do not include any share in profit or loss of this associated company.

In my opinion, except for the effect on the financial statements 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, 2001 and 2000, 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.

I draw attention to Note 2 to the financial statements, 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, 2002

Balance Sheets

As At December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
ASSETS				
Cash and deposits at financial institutions (Note 5)	505,826,407	531,774,331	304,180,990	314,515,387
Loans to financial institutions (Note 6)	310,500,411	435,137,708	96,619,760	177,421,942
Investment (Notes 4 and 7)				
Available - for - sales securities	70,243,711	73,887,866	57,472,127	43,958,707
General investment - net	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754
Held - to - maturity debt instrument	207,735,036	161,545,225	87,887,937	97,711,882
Investment in subsidiary and				
associated companies (Notes 4 and 8)	317,460,000	317,460,000	859,265,474	881,099,142
Premises and equipment - net (Notes 4 and 9)	22,055,022	20,943,710	22,055,022	20,943,710
Accrued interest receivable	5,161,347	6,074,080	4,884,633	5,638,613
Accured income receivable	26,672,434	23,452,239	26,672,434	23,452,239
Staff welfare loans	9,738	579,343	9,738	579,343
Deposits	4,214,353	4,807,089	4,214,353	4,807,089
Prepaid expenses	4,293,939	1,238,972	4,293,203	1,238,237
Other assets	3,702,046	2,597,007	3,702,046	2,597,007
Total Assets	1,479,008,198	1,580,631,324	1,472,391,471	1,575,097,052

See notes to financial statements

Balance Sheets

As At December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
Accrued income tax	3,082,527	2,142,742	–	–
Accrued expenses	17,041,263	16,494,106	16,907,263	16,370,106
Money received on behalf of				
investment unit holders and funds	30,914,330	31,103,667	30,914,330	31,103,667
Revenue received in advance (Note 3)	1,214,567	1,127,492	1,225,081	1,138,006
Other liabilities	1,148,026	1,170,063	1,148,026	1,170,063
Total Liabilities	53,400,713	52,038,070	50,194,700	49,781,842
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital				
Authorized 12,000,000 ordinary shares,				
Baht 10 par 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 13)	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	544,440,126	649,867,195	542,149,805	647,576,874
Net unrealized gain on investment (Note 4)	4,151,899	1,711,912	3,046,966	738,336
	1,425,592,025	1,528,579,107	1,422,196,771	1,525,315,210
Minority interests	15,460	14,147	–	–
Total Shareholders' Equity	1,425,607,485	1,528,593,254	1,422,196,771	1,525,315,210
Total Liabilities and Shareholders' Equity	1,479,008,198	1,580,631,324	1,472,391,471	1,575,097,052

See notes to financial statements

Statements of Income

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
Securities business income (Note 4)				
Fees and service income (Notes 3 and 17)	181,484,276	178,483,365	181,512,313	178,511,403
Profit trading in securities (Note 10)	4,228,932	81,313,683	1,694,117	1,285,683
Interest and dividend on securities	31,109,812	49,441,352	14,685,060	34,523,250
Total Securities Business Income	216,823,020	309,238,400	197,891,490	214,320,336
Equity in undistributed net profit				
of subsidiary company (Note 8)	–	–	13,171,577	61,255,235
Other incomes (Note 4)				
Gain on liquidation of Subsidiary Company (Note 8)	–	16,776,813	–	16,776,813
Other	5,718,019	2,241,221	5,718,019	2,241,221
Total Other Income	5,718,019	19,018,034	5,718,019	19,018,034
Operating expenses (Note 4)				
Personnel expenses (Note 11)	102,172,151	149,536,306	102,172,151	149,536,306
Premises and equipment expenses	41,158,196	41,007,036	41,158,196	41,007,035
Tax and duties	1,931,147	509,325	1,931,147	420,498
Directors' remuneration	4,898,500	4,573,838	4,898,500	4,573,838
Advertising and promotion expenses	32,078,693	5,753,697	32,078,693	5,753,697
Professional fees	3,478,086	5,603,709	3,368,086	5,533,409
Fund expenses (Note 17)	7,154,972	2,111,404	7,154,972	2,111,404
Fees and service expenses	3,179,143	3,658,243	3,179,143	3,658,243
Other expenses	1,851,469	2,020,867	1,848,359	2,016,034
Total Operating Expenses	197,902,357	214,774,425	197,789,247	214,610,464
Income before income tax	24,638,682	113,482,009	18,991,839	79,983,141
Income tax expenses (Note 4)	9,524,434	37,194,633	3,878,908	3,701,891
Income before minority interests	15,114,248	76,287,376	15,112,931	76,281,250
Less Minority interests in subsidiaries' net profit	(1,317)	(6,126)	–	–
Net income	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
Basic earnings per share (Note 4)	1.26	6.36	1.26	6.36

See notes to financial statements

Statements of Changes in Shareholders' Equity

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
Share capital - ordinary share				
Ordinary share				
Beginning balance	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
Ending balance	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
Premium on share capital				
Beginning balance	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
Ending balance	680,000,000	680,000,000	680,000,000	680,000,000
Retained earnings				
Appropriated				
Legal reserve (Note 13)				
Beginning balance	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Ending balance	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Reserve for maintaining securities price level				
Beginning balance	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Ending balance	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Reserve for business expansion				
Beginning balance	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Ending balance	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
General reserve				
Beginning balance	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000
Ending balance	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000

See notes to financial statements

Statements of Changes in Shareholders' Equity

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
Unappropriated				
Beginning balance	649,867,195	588,810,945	647,576,874	586,520,624
Increase during period				
- Net income	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
Decrease during period				
- Dividends (Note 12)	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
- Directors' bonus (Note 14)	(540,000)	(225,000)	(540,000)	(225,000)
Ending balance	544,440,126	649,867,195	542,149,805	647,576,874
Net unrealized gain on investments (Note 4)				
Beginning balance	1,711,912	–	738,336	–
Increase during period	2,439,987	1,711,912	2,308,630	738,336
Ending balance	4,151,899	1,711,912	3,046,966	738,336
Minority interest				
Beginning balance	14,147	8,026	–	–
Increase during period - net	1,313	6,121	–	–
Ending balance	15,460	14,147	–	–
Total Shareholders' Equity	1,425,607,485	1,528,593,254	1,422,196,771	1,525,315,210

See notes to financial statements

Statements of Retained Earnings

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
Unappropriated retained earnings				
Beginning balance	649,867,195	588,810,945	647,576,874	586,520,624
Less Appropriated for prior year				
Dividends (Note 12)	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
Directors' bonus (Note 14)	(540,000)	(225,000)	(540,000)	(225,000)
Add Net income for the year	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
Ending balance	544,440,126	649,867,195	542,149,805	647,576,874
Appropriated retained earnings				
Legal reserve (Note 13)	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
Total Appropriated Retained Earnings	77,000,000	77,000,000	77,000,000	77,000,000
Total Retained Earnings	621,440,126	726,867,195	619,149,805	724,576,874

See notes to financial statements

Statements of Cash Flows

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
Net income	15,112,931	76,281,250	15,112,931	76,281,250
Adjustments to reconcile net income to net cash				
provided by (use in) operating activities				
Depreciation	8,163,047	7,427,427	8,163,047	7,427,427
Equity in undistributed net gain of subsidiary	–	–	(13,171,577)	(61,255,235)
Gain on liquidation of subsidiary	–	(16,776,813)	–	(16,776,813)
Premium of bonds written off	103,843	200,597	950,490	53,630
Premium (discount) of treasury bill written off	1,846,042	(536,470)	310,984	(340,351)
Gain on sales of investment	(4,228,932)	(81,313,683)	(1,694,117)	(1,285,683)
Gain on sales of assets	(1,778,641)	(228,357)	(1,778,641)	(228,357)
Loss on disposal of assets	62,695	69,576	62,695	69,576
Decrease (increase) in accrued interest receivable	(399,970)	425,789	1,106,163	(458,200)
Increase in accrued income receivable	(3,220,195)	(2,641,633)	(3,220,195)	(2,641,633)
Increase (decrease) in accrued income tax	939,785	(58,638)	–	(2,201,380)
Increase in accrued expenses	547,456	8,412,311	537,157	8,415,311
Income from operations before the changes in operating				
assets and liabilities	17,148,061	(8,738,644)	6,378,937	7,059,542
Operating assets (increase) decrease				
Fixed deposit at bank on obligation	(72,900)	–	(72,900)	–
Negotiated certificate deposits	6,700,000	4,685,964	6,700,000	–
Loans to financial institutions	125,950,000	(281,509,726)	80,450,000	(69,850,000)
Staff welfare loans	569,605	2,775,802	569,605	2,775,802
Deposits	592,735	3,550,776	592,735	3,550,776
Prepaid expenses	(3,054,966)	10,649,322	(3,054,966)	2,549,460
Other assets	(1,105,039)	2,436,670	(1,105,039)	2,436,670

See notes to financial statements

Statements of Cash Flows

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

	Consolidated		The Company Only	
	2001 Baht	2000 Baht	2001 Baht	2000 Baht
Operating liabilities increase (decrease)				
Money received on behalf of				
investment unit holders and funds	(189,336)	(433,978)	(189,336)	(433,978)
Revenues received in advance	87,075	168,205	87,075	168,205
Other liabilities	(22,037)	(1,535,266)	(22,037)	(1,535,266)
Minority interests	1,313	6,121	–	–
Directors' bonus	(540,000)	(225,000)	(540,000)	(225,000)
Net Cash from Operating Activities	146,064,511	(268,169,754)	89,794,074	(53,503,789)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES				
Dividends receivable	–	–	35,005,245	30,004,496
Cash paid for purchase of investment	(410,227,997)	(646,133,430)	(186,352,835)	(365,206,577)
Cash received from sales of investment	372,401,375	502,861,808	185,404,632	225,846,729
Cash received from liquidation of subsidiary	–	31,267,757	–	31,267,757
Cash paid for purchase of equipment	(9,829,422)	(7,551,396)	(9,829,422)	(7,551,396)
Cash received from sales of equipment	2,271,010	273,934	2,271,010	273,934
Net Cash from Investing Activities	(45,385,034)	(119,281,327)	26,498,630	(85,365,057)
CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES				
Dividends paid	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
Net Cash used in Financial Activities	(120,000,000)	(15,000,000)	(120,000,000)	(15,000,000)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENT	(19,320,523)	(402,451,081)	(3,707,296)	(153,868,846)
CASH AND CASH EQUIVALENT (Note 4)				
BEGINNING BALANCE	48,731,466	451,182,547	25,152,986	179,021,832
ENDING BALANCE	29,410,943	48,731,466	21,445,690	25,152,986
ADDITIONAL CASH FLOWS INFORMATION				
Cash paid during year				
Income tax	8,584,649	34,225,158	3,878,908	3,015,956
CASH AND CASH EQUIVALENT (Ending Balance)				
Cash and cash at bank	34,875,943	54,123,866	26,910,990	30,545,386
Less fixed deposit at bank on obligation	(5,465,300)	(5,392,400)	(5,465,300)	(5,392,400)
	29,410,643	48,731,466	21,445,690	25,152,986

See notes to financial statements

Notes to Financial Statements

For The Years Ended December 31, 2001 and 2000

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION

MFC Asset Management Public Company Limited, which operates of fund management, 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 which office 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 in Thailand.

The Company operates mainly 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 years ended December 31, 2001 and 2000 consisted of MFC Asset Management Public Company Limited which is a parent company and subsidiary as follows:

	Held by the parent company December 31,	
	2001	2000
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 financial statements of the Company for the year ended December 31, 2000 was reclassified to conform with the financial statements for the year ended December 31, 2001 presentation.

NOTE 3 - TRANSACTIONS WITH RELATED COMPANIES

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

The significant of the Company's accounting transactions with its related company included in the financial statements for the years ended December 31, 2001 and 2000 consists of:

(Amount in Baht)

	The Company Only	
	2001	2000
Revenue received in advance	10,514	10,514
Fee and service income	28,037	28,037
Dividend receivable	35,005,245	30,004,496

NOTE 4 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Measurement Bases Used in Preparing the Financial Statements

Other than those disclosed in other outlines 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 amortisation cost.

Long-term investments in equity securities represent general investment are stated at cost less allowance for devaluation of investment except for investment in subsidiary companies.

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

Investment in Subsidiary and Associated Companies

Investment in subsidiary companies presented by the equity method, excepted for investment in associated company was stated at cost. (See Note 8)

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 year.

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 accrual basis, which is based on the taxable profit for the year.

Cash and Cash Equivalent

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

Basic Earnings per Share

Basic earnings per share is computed by dividing net income for the year 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, 2001 and 2000 consists of:

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2001	2000	2001	2000
Cash	5,000	5,000	5,000	5,000
Cash at banks	34,870,943	54,118,867	26,905,990	30,540,387
Negotiable Certificate of Deposits	470,950,464	477,650,464	277,270,000	283,970,000
Total cash and deposits at financial institution	505,826,407	531,774,331	304,180,990	314,515,387

As at December 31, 2001 and 2000, cash at banks in the amount of Baht 5.465 million and 5.392 million respectively used as collateral for letters of guarantee issued by bank.

The Company

As at December 31, 2001 and 2000, investment in negotiable certificate of deposits in the amount of Baht 277.27 million and Baht 283.97 million respectively issued by Krung Thai Bank Public Company Limited on behalf of the Financial Institutions Development Fund, redeemable within 5 years (maturity in 2003) and with interest accruing yearly at the rate of 2% per annum.

As at December 31, 2001 and 2000, the Company has not adjusted the certificates of Baht 277.27 million and Baht 283.97 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 and 2000, investment in negotiable certificate of deposits in the amount of Baht 193.68 million issued by Krung Thai Bank Public Company Limited on behalf of the Financial Institutions Development Fund, redeemable within 5 years (maturity 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, 2001 and 2000 consists of:

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2001	2000	2001	2000
Term loans	307,900,000	433,850,000	96,400,000	176,850,000
Add Interest receivable	2,600,411	1,287,708	219,760	571,942
Net loans to financial institution	310,500,411	435,137,708	96,619,760	177,421,942

NOTE 7 - INVESTMENT IN SECURITIES

Investment in securities as at December 31, 2001 and 2000 are consists of :

(Amounts in Baht)

	Consolidated		The Company Only	
	2001	2000	2001	2000
Short-term investment				
Current portion of held-to-maturity debt instrument	207,735,036	161,545,225	87,887,937	97,711,882
Long-term investment				
Available-for-sale securities	70,243,711	73,887,866	57,472,127	43,958,707
General investment-net	1,133,754	1,133,754	1,133,754	1,133,754
Total investment in securities - net	279,112,501	236,566,845	146,493,818	142,804,343

General investments are stated at cost net allowance for devaluation of securities in the amount of Baht 40.53 million in 2001 and 2000.

NOTE 8 - INVESTMENT IN SUBSIDIARY AND ASSOCIATED COMPANY

Investment in subsidiary and associated company at December 31, 2001 and 2000 consists of:

(Amounts in Baht Except (*))

					December 31,2001			December 31,2000		
Name of Business	Business	Relationship	Issued	Holding (%) Share capital	Investment Cost Method	Investment Equity Method	Investment Dividend	Investment Cost Method	Investment Equity Method	Investment Dividend
Subsidiary Company										
MF Holdings Co., Ltd	Investment	The same Management group	500,075,000	99.99%	500,074,930	541,805,474	35,005,245	500,074,930	563,639,142	30,004,496
Associated Company										
Asean Investment Trust	Investment	Joint Investment (*USD)	36,000,000	33.33%	317,460,000	–	–	317,460,000	–	–

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

The subsidiary company named MFC International Co.,Ltd. was already liquidated in March 2000. Gain on liquidation of this company in the amount of Baht 16.77 million is included in the statement of income for the period 2000.

As at December 31, 2001 and 2000 the investment in Asean Investment Trust, an overseas associated company has not been adjusted by equity method because the overseas fund managing company was unable to submit the audited financial statements in time. Therefore, the consolidated income statement and the Company's income statement for the year ended December 31, 2001 and 2000 do not include any share in profit or loss of this associated company.

NOTE 9 - PREMISES AND EQUIPMENT - NET

Premises and equipment as at December 31, 2001 are as follow:

(Amounts in Baht)

Consolidated and The Company Only for the year ended December 31, 2001

Description	cost				Accumulated Depreciation				Book value	
	Beginning balance	Bought	Sold	Ending balance	Beginning balance	Depreciation	Decrease	Ending balance	Beginning balance	Ending balance
Office equipment	17,783,228	339,181	256,669	17,865,740	15,733,268	755,404	256,658	16,232,014	2,049,960	1,633,726
Furniture and Fixture	21,448,589	-	400,025	21,048,564	21,201,893	195,617	400,022	20,997,488	246,696	51,076
Computer and equipment	30,437,687	4,815,145	290,173	34,962,659	15,860,099	4,300,384	227,477	19,933,006	14,577,588	15,029,653
Vehicles	14,264,968	4,675,097	2,294,949	16,645,116	10,195,502	2,911,642	1,802,595	11,304,549	4,069,466	5,340,567
Total	83,934,472	9,829,423	3,241,816	90,522,079	62,990,762	8,163,047	2,686,752	68,467,057	20,943,710	22,055,022

Depreciation for the years ended December 31, 2001 and 2000 in the amounts of Baht 8,163,047 and Baht 7,427,427 respectively, are included in the statements of income.

As at December 31, 2001 and 2000 the Company has assets still in use, which have been fully depreciated, with original cost of Bhat 49,547,284 and Baht 45,583,986 respectively.

NOTE 10 - PROFIT TRADING IN SECURITY

In 2000 the subsidiary company sold the investment in share of a company, which has a cost in the amount of Baht 8.8 million. Gain on sell of this investment in the amount of Baht 80.03 million is included in the statement of income.

NOTE 11 - STAFF COST

At December 31, 2001 and 2000 the number of the Company's staff was 151 persons and 150 persons respectively and the Company had a staff cost for the years ended December 31, 2001 and 2000 in the amount of Baht 102.17 million and Baht 149.54 million respectively.

NOTE 12 - DIVIDENDS

A resolution was passed by the Ordinary General Meetings of Shareholders held on April 25, 2001 March 29, 2000 approving the payment of dividend of Baht 10 and Baht 1.25 per share, respectively.

NOTE 13 - 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 14 - DIRECTORS' BONUS AND OTHER BENEFIT PAID FOR THE DIRECTOR AND MANAGEMENT

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

The Company's directors and management levels or departmental chief upwards included other position shall not be entitled to any other benefits than the normal benefits devised for the directors and management.

NOTE 15 - PROVIDENT FUNDS

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

NOTE 16 - LONG-TERM LEASE

Long-term lease at December 31, 2001 consists of:

(Amounts in Baht)

Type of lease	Remaining Period	Remaining rental expenses
Building	Jan. 2002 - Mar. 2002	2,983,372
Vehicles	Jan. 2002 - Feb. 2002	172,955

Building Lease: The Company is entitled to continue the lease for 1 year under the same terms and conditions in the existing lease contract after the Company submits the letter in confirmation of the lease contract continuation to the lessor 90 days prior to the termination of the lease contract.

NOTE 17 - COMMITMENT AND REDUCED THE MANAGEMENT FEE

At at December 31, 2001 the Company has commitment in respect of letters of guarantee issued by bank in the amount of Baht 5 million with part of deposit used as collateral. The Company also has commitment in respect of reduction 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 loss arising from investment in bills of exchange for 3 funds (during the year 2001 the Company paid compensation to one fund in the amount of Baht 5.4 million). In case any potential loss from investment 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 of which its degree can be assessed to the funds on the termination date of 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 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 18 - CHANGING NAME OF THE COMPANY

Extraordinary General Meeting of Shareholders held on February 28, 2001 passed a resolution on the change of 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 19 - LITIGATION

On December 31, 2001, the Company filed a legal charge against another company in the approximate amount of Baht 84 million and has been sued for a tort, arising from a breach of contract in the approximate amount of Baht 7.0 million pending decision in the Civil Court. A contingent income or damages have not been accounted for since legal action is still in process.

NOTE 20 - 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.

Credit risk are presented in the table as follows:

(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	596,573	1,005,759
Accrued interest receivable	5,161	4,885
Accrued income receivable	26,672	26,672
Staff welfare loans	10	10
Total financial assets	1,444,742	1,438,127

(Amounts in Thousand Baht)

Financial Assets	Credit Risk Amount as at December 31, 2000	
	Consolidated	The Company Only
Cash and deposits at financial institutions	531,774	314,515
Loans to financial institutions	435,138	177,422
Investment in securities -net	554,027	1,023,903
Accrued interest receivable	6,074	5,639
Accrued income receivable	23,452	23,452
Staff welfare loans	579	579
Total financial assets	1,551,044	1,545,510

Interest rate risk

Interest rate risk of financials assets in the balance sheets arises 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 risk arises from the structure and characteristics of the financial assets.

The effective interest rate on the average financial assets balances

Financial assets classified by the maturity or interest re-set period as from December 31, 2001 and 2000 are as follows:

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED

AS AT DECEMBER 31, 2001

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			
Assets					
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
Investment in securities -net	207,735	70,244	318,594	596,573	8.50
Staff welfare loans	10	–	–	10	3.00
Other assets	–	–	44,044	44,044	–
Total assets	640,283	449,948	366,722	1,456,953	

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY

AS AT DECEMBER 31, 2001

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			
Assets					
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
Investment in securities -net	87,888	57,472	860,399	1,005,759	8.50
Staff welfare loans	10	–	–	10	3.00
Other assets	–	–	43,767	43,767	–
Total assets	360,130	181,987	908,220	1,450,337	

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED

AS AT DECEMBER 31, 2000

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			
Assets					
Cash and deposits at financial institutions	259,878	258,901	12,995	531,774	0.79
Loans to financial institutions	435,138	–	–	435,138	3.17
Investment in securities -net	31,755	42,133	480,139	554,027	7.65
Staff welfare loans	579	–	–	579	3.50
Other assets	–	–	38,169	38,169	–
Total assets	727,350	301,034	531,303	1,559,687	

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY

AS AT DECEMBER 31, 2000

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			
Assets					
Cash and deposits at financial institutions	225,621	75,930	12,964	314,515	0.58
Loans to financial institutions	177,422	–	–	177,422	3.24
Investment in securities -net	31,755	12,204	979,944	1,023,903	7.05
Staff welfare loans	579	–	–	579	3.50
Other assets	–	–	37,733	37,733	–
Total assets	435,377	88,134	1,030,641	1,554,152	

All of the Company and subsidiary's financial liabilities at December 31, 2001 and 2000 are non-interest sensitive.

The average yields on the average financial assets balance

The average yields on the average financial assets balance are presented in the tables as follows:

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED

AS AT DECEMBER 31, 2001

Financial Instruments	Average balance	income Interest and dividend income	Average rates (%)
Interest Earning Financial Assets			
Cash and deposits at financial institution	501,381	11,305	2.25
Loans to financial institutions	309,805	10,343	3.34
Investment in securities -net	589,522	44,459	7.54
Staff welfare loans	60	7	11.65

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY

AS AT DECEMBER 31, 2001

Financial Instruments	Average balance	income Interest and dividend income	Average rates (%)
Interest Earning Financial Assets			
Cash and deposits at financial institution	303,946	5,594	1.84
Loans to financial institutions	97,349	4,027	4.14
Investment in securities -net	1,000,151	40,062	4.01
Staff welfare loans	60	7	11.65

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED

AS AT DECEMBER 31, 2000

Financial Instruments	Average balance	income Interest and dividend income	Average rates (%)
Interest Earning Financial Assets			
Cash and deposits at financial institution	777,352	10,251	1.32
Loans to financial institutions	282,652	3,656	1.29
Investment in securities -net	458,892	35,172	7.67
Staff welfare loans	985	61	6.24

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY

AS AT DECEMBER 31, 2000

Financial Instruments	Average balance	income Interest and dividend income	Average rates (%)
Interest Earning Financial Assets			
Cash and deposits at financial institution	371,935	7,284	1.96
Loans to financial institutions	151,240	3,590	2.37
Investment in securities -net	990,083	31,537	3.19
Staff welfare loans	985	61	6.24

Maturity of financial assets and liabilities

Maturity of financial assets and liabilities classified by the remaining term of repayment as from December 31, 2001 and 2000 are presented in the tables as follows:

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED

AS AT DECEMBER 31, 2001

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		
Financial Assets						
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
Investment in securities -net	–	207,735	–	70,244	318,594	596,573
Staff welfare loans	–	10	–	–	–	10

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY

AS AT DECEMBER 31, 2001

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		
Financial Assets						
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
Investment in securities -net	–	87,888	–	57,472	860,399	1,005,759
Staff welfare loans	–	10	–	–	–	10

(Amounts in Thousand Baht)

CONSOLIDATED

AS AT DECEMBER 31, 2000

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		
Financial Assets						
Cash and deposits at financial institutions	15,446	29,276	16,097	470,950	5	531,774
Loans to financial Institutions	4,000	400,935	–	30,203	–	435,138
Investment in securities -net	–	161,545	–	73,888	318,594	554,027
Staff welfare loans	–	16	409	154	–	579

(Amounts in Thousand Baht)

THE COMPANY ONLY

AS AT DECEMBER 31, 2000

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		
Financial Assets						
Cash and deposits at financial institutions	3,209	17,936	16,095	277,270	5	314,515
Loans to financial institutions	4,000	143,219	–	30,203	–	177,422
Investment in securities -net	–	97,712	–	43,959	882,232	1,023,903
Staff welfare loans	–	16	409	154	–	579

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 carrying value and estimated market value of financial instruments at December 31, 2001 and 2000.

(Amounts in Thousand Baht)

AS AT DECEMBER 31, 2001

	Consolidated		The Company Only	
	Carrying value	Market value	Carrying value	Market value
Financial Assets				
Cash and deposits at financial institutions	505,826	505,506	304,181	303,861
Loans to financial institutions	310,500	310,500	96,620	96,620
Investment in securities -net	279,113	279,113	146,494	146,494
Investment in subsidiary and Associated companies	317,460	317,460	859,265	859,265
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
Financial Liabilities				
Other liabilities	53,401	53,401	50,195	50,195

(Amounts in Thousand Baht)

AS AT DECEMBER 31, 2000

	Consolidated		The Company Only	
	Carrying value	Market value	Carrying value	Market value
Financial Assets				
Cash and deposits at financial institutions	531,774	530,366	314,515	313,107
Loans to financial institutions	435,138	435,138	177,422	177,422
Investment in securities -net	236,567	236,567	142,804	142,804
Investment in subsidiary and Associated companies	317,460	317,460	881,099	881,099
Accrued interest receivable	6,074	6,074	5,639	5,639
Accrued income receivable	23,452	23,452	23,452	23,452
Staff welfare loans	579	568	579	568
Other assets	8,643	8,643	8,642	8,642
Financial Liabilities				
Other liabilities	52,038	52,038	49,782	49,782

Methods and assumptions in estimating market value or fair value of financial instruments

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

Cash in hand and at financial institutions

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

Loan to financial institutions

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

Securities for trading - net

Market value for trading account securities, which is 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 risk involved.

Securities for investment - net

Market value of securities for investments is based on quoted market prices. For non-marketable securities, the net assets values or net carrying approximate market value.

General securities - net

The market value of general securities recognized as net assets or net book value approximates to their market value.

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 value approximate their market values.

Staff welfare loans

Market value is estimated by using discounted cashflow analysis and using interest rates currently being offered with average remaining years to maturity.

Accrued interest income

The carrying amount of accrued interest income approximated market value.

Accrued income receivable

The carrying amount of accrued income receivable approximates market value.

Other assets

The carrying value of other assets approximates their market value.

Other liabilities

The carrying value of other liabilities approximate their market value.

Company Profile
ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้ง	:	ชั้น 30-32 อาคารเลครัชดา เลขที่ 193-195 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ10110 หมายเลขโทรศัพท์ (662) 661-9000-99 หมายเลขโทรสาร (662) 661-9100, 661-9111 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 Name	:	MFC Asset Management Public Co., Ltd.
Location	:	30th- 32nd Floors Lake Rajada Building, 193-195 Ratchadaphisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110, Thailand Tel : (662) 661-9000-99 Fax : (662) 661-9100, 661-9111 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

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

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 โอเวอรี่(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 คลิฟฟอร์ด ชานซ์ วิโรจน์ จำกัด ตั้งอยู่ที่
130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้นที่ 21 ถนนวิทยุ
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หมายเลขโทรศัพท์ (662) 263-2250 หมายเลขโทรสาร (662) 263-2240
Website: www.cliffordchance.com

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

Clifford Chance Wirot Limited located at
21st Floor, Sindhorn Building Tower 3, 130-132 Wireless Road,
Kwaeng Lumpini, Khet Pathumwan, Bangkok 10330
Tel. : (662) 263-2250 Fax : (662) 253-2240
Website : www.cliffordchance.com

บริษัท สำนักงานกฎหมาย คนึง แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ตั้งอยู่ที่
2/4 อาคารนายเลิศทาวเวอร์ ชั้นที่ 12 ถนนวิทยุ
ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หมายเลขโทรศัพท์ (662) 252-0888 หมายเลขโทรสาร (662) 252-2369-70

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

List of Items in Accordance with Form 56-2 in the Annual Report 2001

การแสดงรายการที่กำหนดตามแบบ 56-2 ในรายงานประจำปี 2544

หัวข้อ / Items	หน้าที่ / Page (s)
1. ข้อมูลทั่วไป General Information	ปกหน้า ปกหลัง, 100 - 103 Front Cover, Back Cover, 100 - 103
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท Summary of the Company's Financial Position	2, 3
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ Type of Business	16 - 27, 29 - 32
4. ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors	28
5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Shareholders and Management	8 - 15, 33 - 42, 45
6. รายการระหว่างกัน Connected Transactions	43 - 44
7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน Explanation and Analysis by the Management on Financial Situation and Operations	4 - 7, 46 - 48
8. งบการเงิน Financial Statements	49 - 99

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 **www.mfcfund.com**