



บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
แบบแสดงรายการข้อมูล
ประจำปี 2546

สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	ข้อมูลสรุป (รายงานคณะกรรมการ)	S-1 ถึง S-3
ส่วนที่ 2	บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	P-1 ถึง P-2
	1 ปัจจัยความเสี่ยง	1-1 ถึง 1-11
	2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	2-1 ถึง 2-3
	3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ	3-1 ถึง 3-26
	4 การวิจัยและพัฒนา	4-1
	5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	5-1 ถึง 5-12
	6 โครงการในอนาคต	6-1 ถึง 6-2
	7 ข้อพิพาททางกฎหมาย	7-1
	8 โครงสร้างเงินทุน	8-1 ถึง 8-11
	9 การจัดการ	9-1 ถึง 9-22
	10 การควบคุมภายใน	10-1 ถึง 10-4
	11 รายการระหว่างกัน	11-1
	12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	12-1 ถึง 12-22
	13 ข้อมูลอื่น	13-1
ส่วนที่ 3	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	C-1 ถึง C-8
เอกสารแนบ	1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท	
เอกสารแนบ	2 รายละเอียดการถือหุ้นบริษัทของกรรมการและผู้บริหาร	
เอกสารแนบ	3 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย	
เอกสารแนบ	4 งบการเงินของบริษัทสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546	
เอกสารแนบ	5 แบบประเมินความเสี่ยงพหุของระบบการควบคุมภายใน	

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

(รายงานคณะกรรมการ)

ในปี 2546 สภาพเศรษฐกิจยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้วยอัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศที่สูงถึงร้อยละ 6.7 และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 117 แม้ว่าจะมีสถานการณ์โรคทางเดินหายใจเฉียบพลันเกิดขึ้นในระหว่างปี ธุรกิจหลักเกือบทุกสายของบริษัทสามารถบรรลุผลสำเร็จเป็นอย่างดี ทั้งในด้านผลประกอบการและปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น โดยได้รับผลดีจากภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค และทางเลือกใหม่ๆ ในการลงทุน ความสำเร็จในการวางกลยุทธ์และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทขยายตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 64 เป็นผลกำไรสูงสุดถึงจำนวน 1,890 ล้านบาท และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นถึงอัตราร้อยละ 21.4

กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมิได้มาจากเฉพาะการขยายตัวของธุรกิจหลักด้านเข้าซื้อเท่านั้น แต่ยังมีมาจากการเติบโตของธุรกิจสำคัญอื่นๆ ประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน และธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยปริมาณสินเชื่อเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์ของบริษัทขยายตัวถึงร้อยละ 38.6 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 31.5 เช่นเดียวกับรายได้จากค่าหมายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ค่าธรรมเนียม ได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างมากถึงร้อยละ 133.4 และร้อยละ 90.2 ตามลำดับ ในขณะที่เดียวกันปริมาณสินเชื่อด้วยคุณภาพยังคงมีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 9.4 ในปีก่อน เป็นร้อยละ 7.0 ณ สิ้นปี 2546

บริษัทยังคงรักษาความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่องแม้สภาพการแข่งขันที่ความรุนแรงขึ้น ทั้งนี้ นอกเหนือจากการมุ่งขยายธุรกิจ บริษัทยังคงเน้นการควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์และการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุม โดยมีการวางมาตรฐานการอนุมัติสินเชื่อและการติดตามหนี้ที่เข้มงวดกว่าอุตสาหกรรมโดยทั่วไป บริษัทมั่นใจว่า ธุรกิจเข้าซื้อจะเป็นธุรกิจหลักที่ยังคงเติบโตและสร้างรายได้ที่มั่นคงได้ต่อไปในอนาคต

ในปี 2546 บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้ได้รับรางวัลชนะเลิศ “บริการซื้อขายหลักทรัพย์ดีเด่น” (Best Brokerage Service) และ “งานวิจัยหลักทรัพย์ดีเด่น” (Best Research House) ในขณะเดียวกันความร่วมมือกับบดอชแบงก์ในการพัฒนางานวิจัยหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์เริ่มส่งผลชัดเจนขึ้น โดยบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในส่วนของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 5.6 อย่างไรก็ดี ส่วนแบ่งการตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดของการซื้อขายแบบหักกลบลบหนี้ (Net-Settlement) ค่อนข้างน้อย และจำนวนคู่แข่งในตลาดที่เพิ่มขึ้น บริษัทจะพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยคงความเป็นผู้นำที่ให้ความสำคัญต่อลูกค้าและมุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพและครบวงจรในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจ

สภาวะอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ในระดับที่ต่ำตลอดปี 2546 ส่งผลให้ธุรกิจจัดการกองทุนได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนที่ประสงค์จะแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝาก บริษัทประสบความสำเร็จในการขยายธุรกิจจัดการกองทุน ด้วยขนาดของกองทุนภายใต้การจัดการที่เติบโตขึ้นในอัตราสูงถึงร้อยละ 43 จาก 39,318 ล้านบาทเป็น 56,460 ล้านบาท บริษัทวางเป้าหมายที่จะเป็นผู้นำในธุรกิจจัดการกองทุนทุกประเภท อันได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวม บริษัทเชื่อว่าการพัฒนาการบริหารจัดการภายในและการปรับโครงสร้างธุรกิจในช่วงปีที่ผ่านมา จะทำให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายดังกล่าวได้ในที่สุด

ก้าวต่อไปที่สำคัญของบริษัทคือการปรับยกสถานะของธุรกิจเงินทุนขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์ ตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (Financial Sector Master Plan) ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในเดือนมกราคม ปี 2547 ทั้งนี้ตามเงื่อนไขของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) มีคุณสมบัติอยู่ในข่ายที่สามารถยื่นขออนุญาตปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ได้ ซึ่งการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์จะส่งผลดีในการเพิ่มโอกาสทางธุรกิจอย่างมากให้กับบริษัท และเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน

เพื่อสนับสนุนกลยุทธ์การขยายธุรกิจหลักต่างๆ ของบริษัท และการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ บริษัทได้ทำการปรับปรุงระบบการปฏิบัติงานภายในอย่างก้าวหน้าในหลายด้าน ด้านการจัดการทรัพยากรบุคคล บริษัทได้นำระบบ Balanced Scorecard และ Key Performance Indicator มาใช้ในการประเมินผลงานของพนักงานในทุกสายธุรกิจ บริษัทได้รวมศูนย์กระบวนการปฏิบัติการ การควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยง ในหลายด้านที่สามารถกระทำได้ภายใต้กรอบกฎหมายและข้อกำหนดของทางการ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานสูงสุด และเพิ่มอัตราความประหยัดต่อขนาดให้สูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังได้ใช้บริการดำเนินงานสนับสนุนจากผู้ให้บริการรายอื่น (Outsourcing) ในการปฏิบัติการและการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

คณะกรรมการตระหนักถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งรวมถึงความสามารถในการจัดการความเสี่ยงและความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงินของบริษัท โดยในปีที่ผ่านมาคณะกรรมการได้ทำการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทในทุกด้าน และพิจารณารายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยตามที่ถือปฏิบัติเป็นประจำทุกปี และมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทมีความเพียงพอและเหมาะสมกับฐานะความเสี่ยงของบริษัท งบการเงินประจำปี 2546 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหารและผู้สอบบัญชีของบริษัท ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานถูกต้องครบถ้วน เชื่อถือได้ สมเหตุสมผล ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป มีการใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

บริษัทยังคงให้ความสำคัญและยึดมั่นในมาตรฐานสูงสุดของหลักบรรษัทภิบาลที่ดี โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทได้รับการคัดเลือกจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย โดยความร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หอการค้าไทย สมาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สมาคมธนาคารไทย และ สมาคมบริษัทจดทะเบียน ให้ได้รับรางวัล “คณะกรรมการดีเด่นแห่งปี” (Board of the Year Award) บริษัทมั่นใจว่าด้วยรูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทประกอบกับการยึดมั่นในหลักบรรษัทภิบาลที่ดี บริษัทจะสามารถเติบโตและสร้างผลกำไรได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่องในระยะยาว

ด้วยผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับหลักการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพภายใต้บรรษัทภิบาลที่ดี บริษัทจึงได้รับการปรับการจัดอันดับเครดิตจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สูงขึ้นจากระดับ A- เป็น A บริษัทเชื่อมั่นว่าเสถียรภาพและฐานะการเงินที่มั่นคงของบริษัทจะพัฒนาอย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคต

ทำน้ คณะกรรมการบริษัท ขอขอบคุณลูกค้า และผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้ให้การสนับสนุนบริษัทด้วยดี และขอขอบคุณผู้บริหารและพนักงานทุกคนที่ร่วมมือร่วมใจปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มความสามารถมาตลอดปี

ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ชื่อบริษัท : บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ : เงินทุน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 48/2 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ
เลขทะเบียนบริษัท : บมจ. 618
Home Page : www.tisco.co.th
โทรศัพท์ : (66) 2633 6000
โทรสาร : (66) 2633 6800

บุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (แห่งประเทศไทย) จำกัด
อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7
62 ถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0 2359 1200-1 โทรสาร 0 2359 1259-63

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่
9 ถนนรัชดาภิเษก เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0 2544 1111 โทรสาร 0 2937 7748

นายทะเบียนหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 4
48/8 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0 2633 6999 โทรสาร 0 2633 6900

ผู้สอบบัญชี : นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3930
บริษัท สำนักงานเอ็นเอสที แอนด์ ยัง จำกัด
อาคารเลครัชดา ชั้น 33
193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0 2264 0777 โทรสาร 0 2264 0789-90

ที่ปรึกษาทางการเงิน : บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด
(การออกไปสำคัญแสดง อาคารทีสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 8
สิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิ) 48/14-15 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0 2266 6677 โทรสาร 0 2266 6688

1. ปัจจัยความเสี่ยง

1.1 ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาหรือผู้กู้ยืม ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญา ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ที่มีต่อบริษัทเมื่อครบกำหนดได้ หรือจงใจไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่จะชำระหนี้ให้กับบริษัท ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อหากเกิดขึ้นโดยไม่มีหลักประกันคุ้มครอง จะมีผลทำให้บริษัทต้องกันสำรองหนี้สูญมากขึ้น อันจะส่งผลต่อกำไรสุทธิและเงินกองทุนของบริษัท

บริษัทมีมาตรการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่ทั่วถึงและรัดกุม ซึ่งดูแลความเสี่ยงทั้งในระดับภาพรวมของพอร์ตสินเชื่อและระดับรายการ รวมถึงการติดตาม และจัดการกับสินเชื่อที่มีปัญหาและสินทรัพย์รอการขาย คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงจะรับผิดชอบดูแลการบริหารความเสี่ยงในระดับภาพรวม ให้มีการจัดสรรเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงอย่างเหมาะสม และกำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสินเชื่อ(Credit Grading) ต่างๆ เพื่อการประเมินความเสี่ยงที่เป็นมาตรฐาน ในขณะที่คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อจะทำหน้าที่ดูแลการอนุมัติและติดตามสินเชื่อแต่ละรายการ ให้มีการปฏิบัติโดยรัดกุมตามหลักเกณฑ์ของบริษัท นอกจากนี้ยังมีคณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา ทำหน้าที่คอยติดตามและจัดการกับสินเชื่อที่มีปัญหาและสินทรัพย์รอการขายอย่างใกล้ชิด ปัจจัยความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

1.1.1 ความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ

สินเชื่อด้อยคุณภาพหรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้คือสินเชื่อจัดชั้นประเภทต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย สงสัยจะสูญ และสูญ ตามนิยามของธนาคารแห่งประเทศไทย หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เป็นลูกหนี้จำนวน 3,144 ราย มีมูลค่า 3,415 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7.0 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวม ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2545 ซึ่งมีจำนวน 3,846 ล้านบาท สาเหตุมาจากการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเคหะเป็นหลัก

จะเห็นได้ว่าสินเชื่อด้อยคุณภาพของบริษัทและบริษัทย่อย มีแนวโน้มที่ลดลงทั้งในด้านจำนวนเงินและอัตราส่วนเมื่อ และเมื่อเทียบกับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อด้อยคุณภาพของบริษัทเงินทุนทั้งระบบที่อัตราร้อยละ 9.9 และของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบที่อัตราร้อยละ 12.87 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ของสินเชื่อรวม สินเชื่อด้อยคุณภาพของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในระดับต่ำกว่าอุตสาหกรรม อันเป็นผลมาจากความสำเร็จในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่เพิ่มขึ้น และจำนวนหนี้เสียใหม่ที่อยู่ในระดับต่ำ

สัดส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2546 มีรายละเอียดดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัท					
สินเชื่อธุรกิจ	2,068.51	53.8	1,739.50	50.9	(15.9)
สินเชื่อรายย่อย					
สินเชื่อเคหะ	861.30	22.4	624.12	18.3	(27.5)
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	146.06	3.8	287.42	8.4	96.8
สินเชื่ออื่น ๆ	27.73	0.7	38.83	1.1	40.0
รวมของบริษัท	3,103.60	80.7	2,689.87	78.8	(13.3)
บริษัทย่อย					
สินเชื่อรายย่อย					
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	50.23	1.3	32.08	0.9	(36.1)
สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์	140.66	3.7	148.24	4.3	5.4
สินเชื่ออื่น ๆ	551.69	14.3	545.23	16.0	(1.2)
รวมของบริษัทย่อย	742.58	19.3	725.55	21.2	(2.3)
รวมของบริษัทและบริษัทย่อย	3,846.18	100.0	3,415.42	100.0	(11.2)

สินเชื่อด้วยคุณภาพส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเพื่อการเคหะ ในขณะที่สินเชื่อด้วยคุณภาพของธุรกิจเช่าซื้อ มีอยู่ในสัดส่วนที่น้อยแม้จะมีขนาดของเงินให้สินเชื่อรวมมากที่สุด ในปี 2546 บริษัทมีสินเชื่อด้วยคุณภาพที่ปรับโครงสร้างหนี้และปฏิบัติไม่ได้ตามเงื่อนไขเท่ากับ 783 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.25 ของเงินให้สินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ทั้งหมด ทั้งนี้ในปี 2546 บริษัทได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,233 ล้านบาท โดยการปรับโครงสร้างหนี้ส่วนใหญ่ใช้วิธีเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้

เพื่อเป็นการรองรับการขาดทุนจากสินเชื่อด้วยคุณภาพในปัจจุบัน การด้อยคุณภาพของสินเชื่อที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต การขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ การด้อยมูลค่าของหลักประกัน และการด้อยคุณภาพของสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้และไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 4,599.63 ล้านบาท (บริษัทจำนวน 3,881.63 ล้านบาท และบริษัทย่อย จำนวน 718.00 ล้านบาท) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 134.7

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทจำนวน 3,882 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 2,639 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 147 ของเงินสำรองที่คำนวณตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญส่วนเกินนี้จะสามารถนำมาใช้รองรับความเสียหายที่ไม่อาจคาดการณ์ในอนาคตได้ ซึ่งหากคุณภาพของสินทรัพย์ในอนาคตไม่ด้อยคุณภาพลงอย่างมีนัยสำคัญ ภาระการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัทในอนาคตจะอยู่ในระดับปกติเพื่อรองรับการขยายธุรกิจเท่านั้น

1.1.2 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อธุรกิจ ในสัดส่วนร้อยละ 66.42 และ 13.31 ต่อสินเชื่อรวมตามลำดับ โดยในส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 32,541 ล้านบาท มีการกระจุกตัวของสินเชื่ออยู่ในระดับต่ำมาก โดยมีขนาดของสินเชื่อเฉลี่ยเพียงรายละ 221,289 บาท และกลุ่มลูกหนี้เช่าซื้อรายใหญ่ 10 รายแรกมีมูลค่ารวมกันเพียงจำนวน 183 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพียง ร้อยละ 0.56 ของยอดเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อทั้งหมด หรือ ร้อยละ 0.37 ของยอดเงินให้สินเชื่อรวมทั้งหมด

สำหรับสินเชื่อธุรกิจ มีการให้สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจต่างๆ ได้แก่ ธุรกิจการผลิตและการพาณิชย์ จำนวน 3,283 ล้านบาท ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง จำนวน 1,665 ล้านบาท ธุรกิจสาธารณูปโภคและการบริการ จำนวน 1,557 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.35 25.54 และ 23.88 ของสินเชื่อธุรกิจ และร้อยละ 6.69 3.39 และ 3.17 ของสินเชื่อรวมตามลำดับ ซึ่งจะพิจารณาเห็นว่าไม่มีการกระจุกตัวในธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการกระจุกตัวของสินเชื่ออยู่บ้าง ถ้าวัดจากการให้สินเชื่อธุรกิจแก่กลุ่มลูกหนี้รายใหญ่ 10 รายแรก ที่มีมูลค่ารวมประมาณ 3,432 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.64 ของยอดเงินให้สินเชื่อธุรกิจรวมทั้งหมด ซึ่งบริษัทได้จัดให้มีการติดตามคุณภาพของสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง และได้กำหนดให้มีหลักประกันเพียงพอเพื่อจะควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้

1.1.3 ความเสี่ยงจากหลักประกัน

เงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่ร้อยละ 93.15 ของบริษัทเป็นสินเชื่อมีหลักประกัน สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อ ทรัพย์สินที่ให้เช่าซื้อ ยังถือเป็นกรรมสิทธิ์โดยชอบธรรมของบริษัท ดังนั้นหากผู้เช่าซื้อไม่ชำระเงินตามกำหนดภายใต้หลักเกณฑ์และกฎหมายที่กำหนด บริษัทสามารถดำเนินการเข้ายึดและครอบครองสินทรัพย์ได้ในทันที การเข้าครอบครองทรัพย์สินที่ให้เช่าซื้อและจำหน่ายต่อในตลาดรอง มีระยะเวลาค่อนข้างสั้น ซึ่งสามารถกระทำให้เสร็จสิ้นได้ภายในระยะเวลาเฉลี่ยประมาณ 1 เดือน

ปัจจัยความเสี่ยงต่อหลักประกันของสินเชื่อเช่าซื้อ คือมูลค่าของรถยนต์มือสอง เนื่องจากรถยนต์เป็นทรัพย์สินเช่าซื้อหลัก ที่บริษัทจะเข้ายึดและจำหน่ายต่อในตลาดมือสอง แล้วนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายมาชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้น หากมูลค่าของรถยนต์มือสองลดลงมากเกินไป อาจทำให้ได้เงินจากการขายหลักทรัพย์ไม่คุ้มมูลหนี้ และส่งผลเสียหายต่อกำไรและเงินกองทุนของบริษัท มูลค่าของรถยนต์มือสองขึ้นกับหลายปัจจัย ประกอบด้วย สภาพ

ความต้องการรถยนต์มือสองโดยรวม ประเภทและยี่ห้อของรถ และปัจจัยด้านภาษีรถยนต์ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาขายรถใหม่

อย่างไรก็ตามจากประวัติการยึดและจำหน่ายหลักประกันของการเช่าซื้อรถยนต์ บริษัทสามารถเรียกคืนการชำระเงินจากการจำหน่ายทรัพย์สินได้ในอัตราโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 70 ถึง 90 ของมูลหนี้คงค้าง ซึ่งจัดเป็นอัตราที่สูง ทำให้ผลกระทบต่อกำไรของหนี้เสียลดน้อยลงได้มาก นอกจากนี้บริษัทได้ดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงด้วยการติดตามราคารถยนต์มือสองอย่างต่อเนื่อง การเน้นปล่อยสินเชื่อให้มีมูลค่าหลักประกันสูงกว่ามูลหนี้ที่อยู่ตลอดเวลา การเรียกเงินดาวน์ในระดับที่เหมาะสม และการเน้นการปล่อยสินเชื่อสำหรับรถยนต์ที่มีตลาดรองที่ดี

สำหรับสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเคหะ หลักประกันส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งสามารถนำมาใช้หักการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อด้วยคุณภาพได้ บริษัทได้ดำเนินการประเมินราคาหลักประกันตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีทั้งการประเมินโดยผู้ประเมินอิสระทุกปีและการประเมินภายในโดยฝ่ายประเมินราคาทรัพย์สิน โดยจะเลือกใช้ราคาประเมินที่ต่ำกว่าเป็นมูลค่าของหลักประกัน บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าหลักประกัน ที่ใช้หักมูลหนี้ของสินเชื่อด้วยคุณภาพในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ คิดเป็นร้อยละ 24 ของเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพทั้งหมด

บริษัทมีความเสี่ยงจากมูลค่าของหลักประกันที่เป็นอสังหาริมทรัพย์เหล่านี้ โดยมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์จะขึ้นอยู่กับสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเป็นหลัก การถดถอยของเศรษฐกิจอาจทำให้มูลค่าของอสังหาริมทรัพย์ลดลง ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทต้องเพิ่มการกันเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อันจะส่งผลต่อกำไรสุทธิและเงินกองทุนของบริษัท นอกจากนี้การเข้าครอบครองหลักประกัน ยังต้องผ่านกระบวนการทางกฎหมายและการบังคับคดีที่ยุ่งยากและใช้เวลานาน อย่างไรก็ตามบริษัทได้ติดตามขั้นตอนการทำงานด้านการบังคับคดีอย่างใกล้ชิด

1.1.4 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รอการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ซึ่งมีมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชีสุทธิหลังหักค่าเสื่อมการด้อยค่า 1,414 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.35 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นที่ดินและอาคารสำนักงาน คิดเป็นร้อยละ 81 และ 16 ของทรัพย์สินรอการขายตามลำดับ ในปี 2546 บริษัทได้ขายทรัพย์สินรอการขายมีมูลค่าทางบัญชีจำนวน 468 ล้านบาท และรับรู้ผลกำไรจากการขายจำนวน 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.27 ของมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชี บริษัทยังคงสามารถขายสินทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่กำหนดให้ขายทรัพย์สินรอการขายที่ได้รับมาจากการชำระหนี้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2540 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ภายในระยะเวลา 10 ปี

1.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของตราสารทุน และอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้หรือเงินกองทุนของบริษัท หรือการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัท

บริษัทได้นำเครื่องมือทางการเงิน เข้ามาช่วยประเมินและควบคุมความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา เช่น แบบจำลอง Value at Risk เพื่อวิเคราะห์ถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นได้กับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยยึดหลักการปรับกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ได้ในอัตราที่สูงที่สุดเมื่อคำนึงถึงความเสี่ยงที่มี ปัจจัยความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

1.2.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิในตราสารทุนเป็นจำนวน 4,594 ล้านบาท แบ่งเป็นตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าตามราคาตลาดจำนวน 3,412 ล้านบาท และตราสารทุนที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าตามราคาต้นทุนทางบัญชีสุทธิจากค่าเสื่อมการด้อยค่าจำนวน 1,182 ล้านบาท

ในปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นจำนวนทั้งสิ้น 496 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังมีส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาดของหลักทรัพย์จดทะเบียน ณ วันสิ้นปี กับราคาทุนของหลักทรัพย์ ที่ไม่ได้รับรู้เป็นรายได้ตามมาตรฐานการลงบัญชีหลักทรัพย์เพื่อขาย อีกจำนวน 1,220.67 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(1) ความเสี่ยงจากตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สำหรับเงินลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ในตลาด ซึ่งจะส่งผลต่อผลกำไรและเงินกองทุนของบริษัท โดยเงินลงทุนทั้งสิ้นจำนวน 3,412 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินลงทุนเพื่อค้า (for trading) จำนวน 78 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าเงินลงทุนในส่วนนี้จะส่งผลต่อกำไรขาดทุนในแต่ละงวดบัญชีทันทีแม้จะไม่มีการขายหลักทรัพย์ออกไป และมีเงินลงทุนเพื่อขายระยะยาว (available for sale) อีกจำนวน 3,334 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลต่อกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อยก็ต่อเมื่อมีการขายหลักทรัพย์ออกไป อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคาจะส่งผลกระทบต่อเงินกองทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นทันที ณ สิ้นปี 2546 บริษัทมีส่วนต่างจากการตีมูลค่าตามราคาตลาดกับราคาต้นทุน ของเงินลงทุนเพื่อขาย จำนวนมากถึง 1,220.67 ล้านบาท ที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้ ส่วนต่างของราคาดังกล่าวเป็นเสมือนเงินสำรองเพื่อการขาดทุนจากการลงทุนได้ ในกรณีที่ราคาตลาดของหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงในอนาคต

บริษัทได้นำเอาแบบจำลอง Value at Risk มาใช้วัดความเสี่ยงด้านตลาดของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน และรายงานให้กับผู้บริหารในรายงานที่เกี่ยวข้องและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นรายวัน Value at Risk บอกถึงผลขาดทุนสูงสุดของพอร์ตเงินลงทุนที่สามารถเกิดขึ้น ณ ระดับความเชื่อมั่นและช่วงระยะเวลาที่

กำหนดในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท มีค่า Value at Risk สำหรับระยะเวลา 1 วัน และ ณ ความเชื่อมั่นร้อยละ 99 เท่ากับ 122 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทยังได้กำหนด วงเงิน การเตือนความเสี่ยง (Trigger Limits) ประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการควบคุมและติดตามความเสี่ยงเช่น วงเงินการ กระจุกตัว วงเงินจำกัดขาดทุน เป็นต้น

(2) ความเสี่ยงจากตราสารทุนที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนทั่วไปในหลักทรัพย์ประเภททุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็น จำนวน 1,182 ล้านบาท โดยใช้มูลค่าตามราคาต้นทุนทางบัญชีหลังหักค่าเสื่อมการด้อยค่าแล้ว โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 ที่มีจำนวน 1,009 ล้านบาทซึ่งมาจากการรับชำระหนี้เป็น หลักทรัพย์จากการปรับโครงสร้างหนี้

ณ สิ้นปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเสื่อมการด้อยค่าเพื่อรับรู้ความเสี่ยงสำหรับเงินลงทุนส่วนนี้จำนวน 272 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 8 ล้านบาท ทั้งนี้มูลค่าทางบัญชีรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีมูลค่า 1,674 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าตามราคาต้นทุนทางบัญชีหลังหักค่าเสื่อมการด้อยค่าจำนวน 492 ล้านบาท

ปัจจุบันบริษัทไม่มีนโยบายที่จะลงทุนเพิ่มเติมในหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน แต่มุ่งเน้นการติดตามคุณภาพ ของหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง และขายหลักทรัพย์ออกเมื่อมีโอกาสที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามในปี 2546 บริษัทไม่มีการ ขายหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนออกไป

1.2.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยแบ่งเป็นสองประเภท คือ ความเสี่ยงจากโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่มีดอกเบี้ย และความเสี่ยงต่อมูลค่าตลาดของตราสารหนี้

(1) ความเสี่ยงจากโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่มีดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่มีดอกเบี้ย เกิดจากการกำหนดการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย ของทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทที่ไม่พร้อมกัน (Interest rate mismatch) ซึ่งหากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลงไป อาจทำให้ต้องรับภาระต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายรับจากดอกเบี้ย ส่งผลทำให้ส่วนต่างของอัตรา ดอกเบี้ยที่ได้รับลดลง และกระทบต่อกำไรและเงินกองทุนของบริษัทได้

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่เป็นเสมือนคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินในการควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ที่เกิดจากความแตกต่างของโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว โดยควบคุมดูแลโครงสร้างกำหนดเวลาของทรัพย์สินและหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่มีดอกเบี้ย แบ่งตามระยะเวลาการเปลี่ยนดอกเบี้ยดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ทรัพย์สินและหนี้สิน	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายใน 1 เดือน	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายใน 2-12 เดือน	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายใน 1 - 2 ปี	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายหลัง 2 ปี	รวม
ทรัพย์สิน	9,870	15,349	8,572	26,472	60,263
หนี้สิน	9,366	19,584	5,883	14,709	49,542

หากนำความแตกต่างของโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยมาคำนวณ จะพบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงต่อการขึ้นของอัตราดอกเบี้ยอยู่เล็กน้อย โดยหากอัตราดอกเบี้ยขึ้นจากระดับปัจจุบันไปอีกร้อยละ 1 ต่อปี (เช่น จากร้อยละ 3 เป็นร้อยละ 4) จะมีผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิสำหรับช่วงเวลา 1 ปีข้างหน้าลดลงเป็นจำนวน 39 ล้านบาท เทียบกับรายได้สุทธิจากอัตราดอกเบี้ยและเงินปันผลในปี 2546 รวม 2,349 ล้านบาท

(2) ความเสี่ยงต่อมูลค่าตลาดของตราสารหนี้

ความเสี่ยงต่อมูลค่าตลาดของตราสารหนี้ เกิดจากการที่มูลค่าตลาดของตราสารหนี้ประเภทกำหนดอัตราดอกเบี้ยตายตัวอาจลดลง เนื่องมาจากการขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เพราะอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในตลาดสูงขึ้น ราคาตลาดของตราสารหนี้จึงต้องปรับลดลงเพื่อให้ผลตอบแทนเท่ากับตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในตราสารหนี้รวม 3,465 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มีไว้เพื่อดำรงสภาพคล่องตามกฎหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้อยู่ที่ 0.81 ปี และมีค่า Duration เฉลี่ยอยู่ที่ 0.49 ปี ความเสี่ยงด้านตลาดของเงินลงทุนในตราสารหนี้จึงอยู่ในเกณฑ์ต่ำ เนื่องจากบริษัทเน้นการลงทุนในตราสารระยะสั้น เพื่อวัตถุประสงค์ในการรักษาสภาพคล่องให้เป็นไปตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

1.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือความเสี่ยงที่บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนดซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเกิดจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอก โดยปัจจัยภายในขึ้นกับโครงสร้างของทรัพย์สินและหนี้สิน และการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อนำมาใช้รองรับความต้องการ ส่วนปัจจัยภายนอกขึ้นกับภาวะสภาพคล่องของตลาดและความเชื่อมั่นของผู้ฝากเงินเป็นหลัก

สำหรับสินทรัพย์สภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากกับสถาบันการเงิน จำนวน 1,193 ล้านบาท เทียบกับ 832 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินและหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน จำนวน 638 ล้านบาท เทียบกับ 735 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 และเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ จำนวน 2,257 ล้านบาท เทียบกับ 1,808 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 นอกจากนี้บริษัทยังมีเงินลงทุนชั่วคราวในตราสารหนี้ภาคเอกชน อีกจำนวน 710 ล้านบาท เทียบกับ 328 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545

บริษัทมีความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินในระยะสั้นตามอายุสัญญา (Maturity Mismatch) อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับภาวะปกติ โดยเมื่อปรับพฤติกรรมตามภาวะปกติของเจ้าหนี้และลูกหนี้เมื่อครบกำหนดสัญญาแล้ว บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากสินทรัพย์เพียงพอที่จะชำระคืนหนี้สินภายใน 1 ปีได้ทั้งหมด สัดส่วนของสินทรัพย์และหนี้สินที่ปรับตามพฤติกรรมปกติของเจ้าหนี้และลูกหนี้แล้ว แสดงในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ครบกำหนด	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม
สินทรัพย์	14,660	38,433	53,093
หนี้สิน	(9,957)	(37,786)	(47,743)
สุทธิ	4,703	647	5,350

ที่มา : ข้อมูลตามรายงาน Maturity Mismatch ตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

สำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ควบคุมดูแล และกำหนดทิศทางของโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สิน ทำการพิจารณาโครงสร้างการระดมทุนในรายละเอียด และกำหนดวงเงินความเสี่ยงต่างๆ เพื่อเตือนถึงระดับความเสี่ยงจากมาตรวัดหลักที่กำหนดขึ้น เช่น ระดับของสินทรัพย์สภาพคล่อง ระดับความไม่สอดคล้องกันของทรัพย์สินและหนี้สินที่ครบกำหนด ระดับการกระจุกตัวของเงินฝาก และระดับการถอนเงินในแต่ละวัน นอกจากนี้ยังได้กำหนดแผนฉุกเฉินเพื่อการบริหารสภาพคล่องในยามวิกฤติ (Contingency Plan) ซึ่งระบุระเบียบขั้นตอนปฏิบัติไว้อย่างชัดเจน

1.4 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน

ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานหมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบงาน หรือจากปัจจัยภายนอก อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น ชื่อเสียง การสูญเสียโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจด้านการเงินที่หลากหลายประเภท จึงมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานที่แตกต่างกันไป ความเสี่ยงส่วนใหญ่ได้ถูกจัดการผ่านกระบวนการควบคุมภายในที่รัดกุม และโครงสร้างองค์กรและการวางบทบาทหน้าที่ที่เหมาะสม โดยให้เกิดกลไกตรวจวัดเพื่อสร้างสมดุลย์ (Check and Balance) ที่ดี

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นผู้วางกรอบและแผนการประเมินและควบคุมความเสี่ยงโดยรวม โดยมีหัวหน้าสายกำกับและควบคุม (Chief Governance Officer) เป็นผู้ดูแลให้มีการวางระบบควบคุมภายในสำหรับแต่ละธุรกิจอย่างพอเพียง และปฏิบัติตามกฎระเบียบและข้อบังคับของทางการ นอกจากนี้ระบบควบคุมภายในและบริหารความเสี่ยงทั้งหมด ยังถูกตรวจสอบโดยคณะกรรมการตรวจสอบภายใน (Audit Committee) ซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการบริษัท บริษัทอยู่ในระหว่างการพัฒนากระบวนการประเมินความเสี่ยงจากการดำเนินงานของทุกส่วนงานในองค์กร โดยใช้กระบวนการ Self-Assessment ตามแนวทางการปฏิบัติที่ดีของธนาคารแห่งประเทศไทย และ the Basle Committee of Banking Supervision

1.5 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ คือความเสี่ยงอันเกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ และการปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์อย่างไม่เหมาะสม หรืออาจเป็นความไม่สอดคล้องระหว่างกลยุทธ์ นโยบาย เป้าหมาย โครงสร้างองค์กร การแข่งขัน และทรัพยากรขององค์กร ซึ่งในท้ายที่สุด จะส่งผลกระทบต่อรายได้ และเงินกองทุนของบริษัท อันเป็นผลมาจากทั้งปัจจัยภายในและภายนอก

ในการบริหารและควบคุมความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ บริษัทจัดให้มีการจัดทำแผนกลยุทธ์เพื่อกำหนดทิศทาง การดำเนินธุรกิจ สำหรับช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า ควบคู่ไปกับการทำแผนงบประมาณ โดยจะทำการทบทวนแผนอย่างต่อเนื่องทุกปี และติดตามผลเพื่อเทียบกับแผนงานที่วางไว้เป็นรายเดือน

1.5.1 ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันในธุรกิจ

แม้บริษัทจะมีการกระจายตัวของแหล่งรายได้ไปในหลายๆ ธุรกิจที่มีแนวโน้มดี ธุรกิจส่วนใหญ่มีความผันแปรไปกับภาวะเศรษฐกิจ ทางด้านธุรกิจเงินทุนและธุรกิจเช่าซื้อ การเติบโตของเงินให้สินเชื่อตลอดจนคุณภาพของสินเชื่อ มีความสัมพันธ์โดยตรงกับสภาวะเศรษฐกิจ หากเศรษฐกิจมีการเติบโตสูงย่อมจะส่งผลดีให้กับการเติบโตของสินทรัพย์ และรายได้ของบริษัท ในทางกลับกันหากเศรษฐกิจหยุดชะงัก การเติบโตของบริษัทก็จะชะลอลง

เงินลงทุนส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในตราสารประเภททุน ดังนั้นจะมีความสัมพันธ์อย่างมากกับแนวโน้มทางเศรษฐกิจโดยรวม หากปัจจัยทางเศรษฐกิจดี มีภาวะความมั่นคงสูง ราคาหลักทรัพย์ควรจะปรับตัวขึ้นอย่างมาก และ

ส่งผลดีต่อกำไรของบริษัท อย่างไรก็ตามหากมีปัจจัยลบที่รุนแรงและไม่คาดคิดเกิดขึ้น เช่นการเกิดสงคราม หรือก่อการร้าย ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในอนาคต ราคาหลักทรัพย์อาจปรับตัวลงได้อย่างมากและส่งผลทำให้กำไรของบริษัทลดลง ทั้งนี้ผลกระทบต่อครอบคลุมไปถึงธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ขึ้นอยู่กับภาวะของตลาดหลักทรัพย์ด้วย

สำหรับธุรกิจการจัดการกองทุนรวม มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจน้อยกว่าธุรกิจอื่น เนื่องจากรายได้จากธุรกิจมาจากค่าธรรมเนียมที่คำนวณจากมูลค่าของสินทรัพย์ ผลกำไรหรือขาดทุนของการลงทุนโดยกองทุนไม่ได้ส่งผลกระทบต่อโดยตรงให้กับบริษัท แต่อาจส่งผลทางอ้อมซึ่งไม่รุนแรงมากนักหากขนาดของกองทุนลดลงเนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ปัจจัยเสี่ยงทางธุรกิจที่สำคัญกว่าของธุรกิจนี้คือการแข่งขันในด้านราคาซึ่งมีความรุนแรงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่มีแนวโน้มว่าจะเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้นบ้างเล็กน้อย

1.5.2 ความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 21.4 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0 นอกจากการดำรงเงินกองทุนตามกฎหมาย บริษัทยังได้ประเมินเงินกองทุนเสี่ยงขึ้นจากแบบจำลองภายใน ซึ่งชี้แนะว่าบริษัทและบริษัทย่อยควรต้องมีเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงไว้เป็นจำนวน 5,036 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียงร้อยละ 49 ของเงินกองทุนรวม 10,277 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อย ยังมีเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเกินเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยอีกร้อยละ 47 ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุนในระดับต่ำ

1.5.3 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง

แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน Financial Sector Master Plan ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศใช้ ณ วันที่ 13 มกราคม พ.ศ. 2547 จะส่งผลกระทบต่อกลยุทธ์ทางธุรกิจในระยะยาวของบริษัท ในทางบวกคือบริษัทเข้าหลักเกณฑ์ที่จะสามารถขออนุญาตเป็นธนาคารเต็มรูปแบบได้ ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถขยายการให้บริการด้านการธนาคารได้อีกในหลายรูปแบบ ผลในทางลบก็คือการเพิ่มขึ้นของคู่แข่งในธุรกิจเข้าซื้อเนื่องจากการเปิดเสรี นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงของความสำเร็จทางธุรกิจเนื่องจากเป็นผู้เข้ามาใหม่ในตลาดที่มีการแข่งขันสูง

1.5.4 ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

รายได้จากบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 50.4 ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนั้นผลกำไรรวมจึงขึ้นกับผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ รายได้หลักจากบริษัทย่อยประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ร้อยละ 17.9 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจจัดการกองทุน ร้อยละ 14.5 และรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิจากธุรกิจเข้าซื้อและเงินลงทุนอื่น ร้อยละ 13.0

ธุรกิจของบริษัทย่อยขึ้นกับภาวะกิจกรรมในตลาดเงินและภาวะเศรษฐกิจโดยรวมเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ของบริษัทย่อย จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรใน

แต่ละปี แต่จะไม่ส่งผลกระทบต่อเงินกองทุน เนื่องจากเป็นธุรกิจที่เน้นการให้บริการมากกว่าการให้สินเชื่อหรือการลงทุน

ระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงของบริษัทย่อยมีการรวมศูนย์อยู่ที่บริษัท ซึ่งบริษัทจะกำหนดนโยบายที่เป็นมาตรฐานเดียวกันให้บริษัทในเครือนำไปปฏิบัติใช้ นอกจากนี้บริษัทยังส่งผู้แทนเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยในจำนวนมากกึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด และมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจ โดยแผนการดำเนินธุรกิจในแต่ละปีของบริษัทย่อย จะต้องได้รับอนุมัติจากบริษัท

1.6 ความเสี่ยงอื่น

1.6.1 ความเสี่ยงในเรื่องสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์

หลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 530,591,820 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 181,127,680 หุ้น โดยหุ้นบุริมสิทธิจะมีสิทธิและประโยชน์เหนือกว่าหุ้นสามัญดังต่อไปนี้

หุ้นบุริมสิทธิสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ในอัตรา 1 หุ้นบุริมสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ และมีสิทธิและประโยชน์เช่นเดียวกับหุ้นสามัญทุกประการเว้นแต่

- (1) ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในแต่ละปีก่อนผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 1 บาท และมีสิทธิในการรับเงินปันผลร่วมกับผู้ถือหุ้นสามัญด้วย และบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามอัตราดังกล่าว แม้ไม่ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในปีใด
- (2) เมื่อมีการชำระบัญชีหรือเลิกบริษัท ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งทรัพย์สินคืนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ
- (3) หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิที่จะได้รับการลดทุน ภายหลังจากหุ้นสามัญในกรณีที่บริษัทมีการลดทุนเพื่อตัดขาดทุนสะสม

บุริมสิทธิข้างต้นมีกำหนดระยะเวลาถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2552 รายละเอียดดังกล่าวถึงเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 8 โครงสร้างเงินทุน

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ความเป็นมาของบริษัทและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2512 มีผู้ร่วมก่อตั้งคือ (1) Bankers Trust New York Corporation ถือหุ้นร้อยละ 60 (2) Bancom Development Corporation ถือหุ้นร้อยละ 20 และ (3) ธนาคารกสิกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 20 โดยประกอบธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์และให้บริการวาณิชธนกิจแห่งแรกในประเทศไทย ต่อมาในปี 2515 มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือ The Dai Ichi Kangyo Bank Ltd. (ซึ่งต่อมาได้ชื่อว่า Mizuho Corp Bank Ltd.) ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัททั้งหมดจาก Bancom Development Corporation ในปี 2517 บริษัทได้ตั้งบริษัทหลักทรัพย์ ไทยค้า จำกัด ขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ และในปี 2526 บริษัทเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งต่อมาในปี 2539 บริษัทได้ควบรวมกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยค้า จำกัด เข้ามา เพื่อรวมธุรกิจหลักทรัพย์ที่กระจายอยู่ในสองบริษัทให้มาอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทเดียว โดยจัดตั้งเป็นบริษัทใหม่ขึ้นและใช้ชื่อเดิมว่า “บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)” ต่อมา ในปี 2541 ตามกฎที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทยให้แยกธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกัน บริษัทได้แยกสองธุรกิจนี้ออกจากกัน และตั้งบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ขึ้นเพื่อโอนธุรกิจหลักทรัพย์จากบริษัททั้งหมด

ในปี 2542 บริษัทได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังให้เข้าร่วมโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 โดยบริษัทเสนอขายหุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดจำนวน 600 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 6,000 ล้านบาท ให้แก่กระทรวงการคลังเป็นจำนวน 300 ล้านหุ้น มูลค่า 3,000 ล้านบาท และให้กับนักลงทุนสมทบ 300 ล้านหุ้น มูลค่า 3,000 ล้านบาท ผลจากการเพิ่มทุนครั้งนั้น ทำให้สัดส่วนของ Banker Trust ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลดลง จากประมาณร้อยละ 52 เหลือ ร้อยละ 7.44 ในขณะที่กระทรวงการคลังเข้ามามีสัดส่วนในการถือหุ้นบริษัทเป็นร้อยละ 42.84 และในส่วนของกระทรวงการคลังได้มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดเปลี่ยนมือได้ (warrants) อายุ 3 ปี เพื่อใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทที่กระทรวงการคลังถือครองให้กับนักลงทุนสมทบ และภายหลังจากที่ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวครบกำหนดไป เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2545 ซึ่งมีผู้ใช้สิทธิเป็นจำนวนมากจนทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกระทรวงการคลัง ลดลงเหลือ 319,000 หุ้น หรือร้อยละ 0.05 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2547 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทมีการกระจายตัวอย่างมากโดยมีจำนวนผู้ถือหุ้นประมาณ 8,000 ราย และมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 5 อันดับแรก ดังนี้ (1) CDIB & Partners Investment Holding Corporation ถือหุ้นร้อยละ 13.9 (2) Mizuho Corporate Bank Limited ถือหุ้นร้อยละ 7.5 (3) Chase Nominees Limited ถือหุ้นร้อยละ 5.9 (4) DB Group ถือหุ้นร้อยละ 5.7 และ (5) HSBC (Singapore) Nominees Pte. Ltd. ถือหุ้นร้อยละ 5.7

ในปี 2546 ด้วยสภาวะการแข่งขันในตลาดที่รุนแรง ทำให้บริษัทพิจารณาและเห็นควรที่บริษัทจะปรับปรุงโครงสร้างองค์กร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนในการดำเนินงานและการบริหาร บริษัทได้ดำเนินการโอนกิจการงานธุรกิจด้านสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ทั้งหมด รวมทั้งงานบริการด้านการติดตามเก็บหนี้จากบริษัท ทู-เวย์ จำกัดมาไว้ที่บริษัท เนื่องจากภาระคงอยู่ของบริษัท ทู-เวย์ จำกัด นอกจากจะไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจแล้ว ยังทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ไม่จำเป็น อนึ่ง บริษัทได้รวมฐานะและผลประกอบการของบริษัท ทู-เวย์ จำกัด

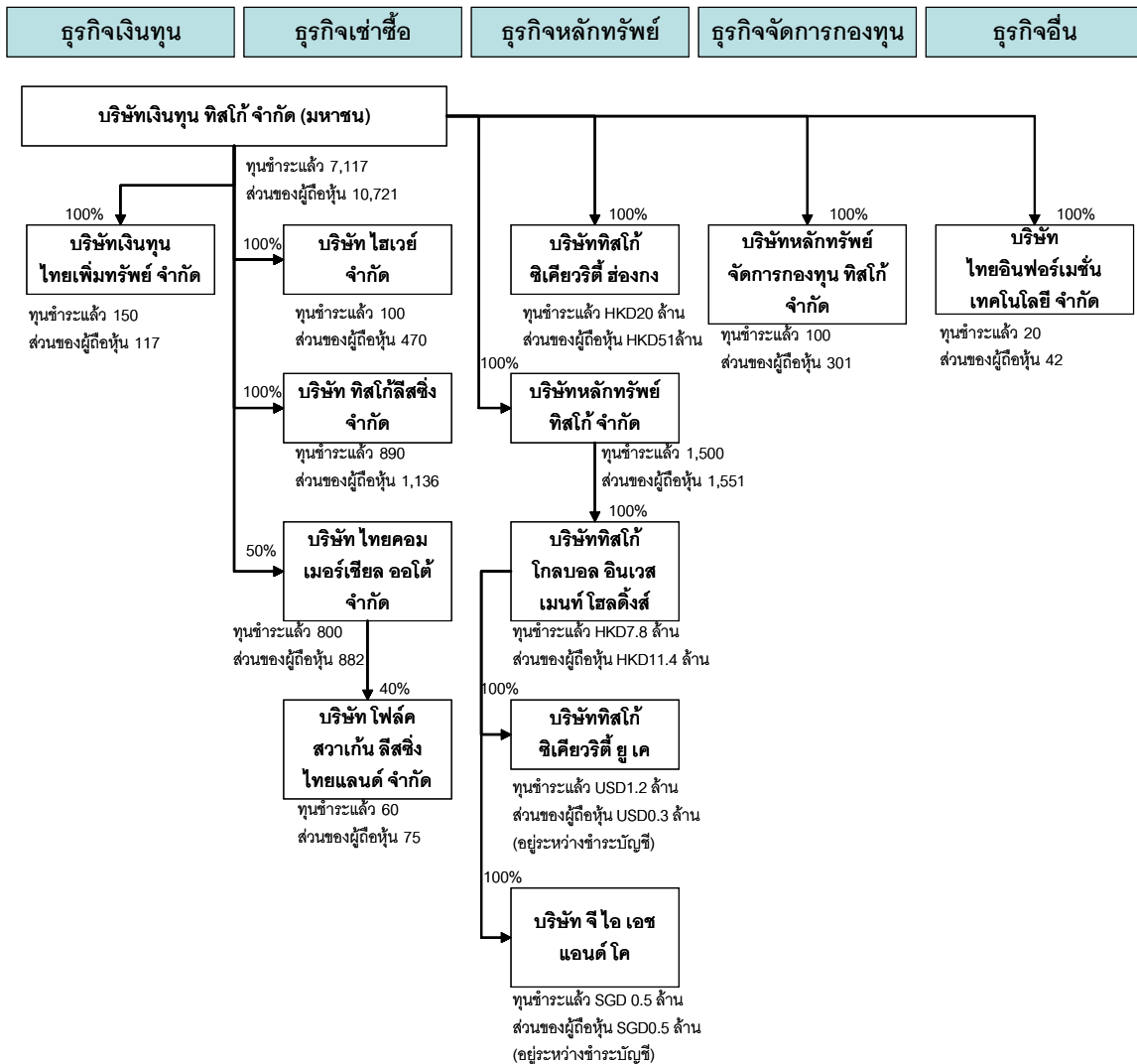
เข้ามาอยู่ในงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว การปิดบริษัท ทู-เวย์ จำกัด โดยการโอนกิจการทั้งหมดมาไว้ที่บริษัท จึงไม่มีผลกระทบด้านการเงินใด ๆ หากยังช่วยเพิ่มความคล่องตัวในการบริหาร และสร้างความโปร่งใสในการควบคุม และตรวจสอบ ซึ่งสอดคล้องกับหลักบรรษัทภิบาลที่ดี

2.2 การประกอบธุรกิจ

2.2.1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทสามารถแบ่งตามประเภทธุรกิจออกได้เป็น 5 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจเงินทุน กลุ่มธุรกิจเช่าซื้อ กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ กลุ่มธุรกิจจัดการกองทุน และกลุ่มธุรกิจอื่น ๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 แต่ละกลุ่มธุรกิจประกอบด้วยบริษัทในกลุ่มดังต่อไปนี้

(หน่วย ล้านบาท)



บริษัท ไทยอินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด เป็นบริษัทสนับสนุนที่ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่บริษัทในกลุ่มเป็นหลัก และรายได้ของบริษัทดังกล่าวมีสัดส่วนน้อยและไม่มั่นคง เมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย และบริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัดเป็นบริษัทเงินทุนที่บริษัทซื้อกิจการมาในปี 2544 ตามแผนยกระดับเป็นธนาคารจำกัดขอบเขตธุรกิจ ซึ่งไม่มีการดำเนินธุรกรรมใดๆ

2.3 โครงสร้างรายได้

เนื่องจากบริษัทมีธุรกิจและกลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย และมีการกระจายตัวที่ดี ดังนั้นจึงไม่มีปีหนึ่งปีใดที่บริษัทมีการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินร้อยละ 30 ของรายได้รวม และบริษัทมีการพึ่งพิงลูกค้าต่างประเทศน้อยกว่าร้อยละห้าของรายได้รวม

(หน่วย: ล้านบาท)

สายบริการ	ปี 2544		ปี 2545		ปี 2546	
	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ
ธุรกิจเงินทุน	1,549	36.8	2,293	44.7	1,698	27.9
บง. ทิสโก้	1,549	36.8	2,293	44.7	1,698	27.9
ธุรกิจเช่าซื้อ	1,747	41.5	2,032	39.6	2,704	44.5
บง. ทิสโก้	912	21.7	1,315	25.6	1,880	30.9
บ. ไฮเวย์	491	11.7	356	6.9	453	7.5
บ. ทิสโก้ ลีสซิ่ง	86	2.0	105	2.0	134	2.2
บ. ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้	187	4.4	216	4.2	237	3.9
บ. ทูรู-เวย์	72	1.7	40	0.8	-	-
ธุรกิจหลักทรัพย์	603	14.3	561	10.9	1,238	20.4
บล. ทิสโก้	494	11.7	508	9.9	1,143	18.8
บ. ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง	87	2.1	34	0.7	78	1.3
บ. ทิสโก้ โกลบอล อินเวสเมนท์ โฮลดิ้งส์	22	0.5	10	0.2	14	0.2
บ. ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ยู เค	0	0.0	9	0.2	2	0.0
ธุรกิจจัดการกองทุน	233	5.5	225	5.3	416	6.8
บลจ. ทิสโก้	233	5.5	225	5.3	416	6.8
ธุรกิจอื่น	78	1.9	19	0.4	22	0.4
รวมรายได้	4,210	100.0	5,130	100.0	6,078	100.0

หมายเหตุ: ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ได้แสดงไว้ในส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ และหัวข้อที่ 5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ

การประกอบธุรกิจของบริษัทสามารถจัดกลุ่มได้เป็น 4 สายธุรกิจดังต่อไปนี้

- 3.1 ธุรกิจเงินทุน
- 3.2 ธุรกิจเช่าซื้อ
- 3.3 ธุรกิจหลักทรัพย์
- 3.4 ธุรกิจจัดการกองทุน

3.1 ธุรกิจเงินทุน

3.1.1 ลักษณะบริการ

บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจเงินทุนตามใบอนุญาต เลขที่ 1/2539 โดยให้ประกอบธุรกิจเงินทุน 4 ประเภท ได้แก่

1. กิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์
2. กิจการเงินทุนเพื่อการพัฒนา
3. กิจการเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและการบริโภค
4. กิจการเงินทุนเพื่อการเคหะ

ด้วยใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนดังกล่าว บริษัทให้บริการทางการเงินต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องคือ 1) การรับฝากเงิน (2) การให้สินเชื่อ (3) การบริหารเงิน และ (4) การให้บริการเก็บรักษาทรัพย์สิน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) การรับฝากเงิน

บริษัทให้บริการด้านเงินฝากเพื่อการออมทรัพย์แก่ลูกค้าซึ่งได้แก่ การให้บริการตั้งสัญญาใช้เงินทั้งแบบเผื่อเรียกและฝากประจำแบบมีกำหนดระยะเวลา ตัวแลกเงิน และบัตรเงินฝาก และบริษัทมีแผนจะให้บริการเงินฝากประจำแบบมีกำหนดระยะเวลาโดยใช้สมุดคู่ฝาก ในอนาคต

(2) การให้สินเชื่อ

• สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทให้บริการสินเชื่อหลากหลายประเภท เพื่อการพาณิชย์และการพัฒนา ได้แก่ สินเชื่อเพื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อโครงการ สินเชื่อระยะยาว การจัดการเงินกู้ การค้าประกันและการอาวัล

• สินเชื่อรายย่อย

บริษัทให้บริการสินเชื่อบุคคลสำหรับลูกค้าที่ต้องการกู้เงินเพื่อไปใช้ในวัตถุประสงค์ต่างๆ รวมถึงสินเชื่อเอนกประสงค์ สินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ สินเชื่อค่าเบี้ยประกันภัย และอื่น ๆ

• สินเชื่อเพื่อการเคหะ

บริษัทให้บริการสินเชื่อสิ่งหาริมทรัพย์ให้แก่ลูกค้า เช่น ผู้ซื้อบ้าน ผู้พัฒนาโครงการ ไปจนถึงสินเชื่อสำหรับธุรกิจขนาดกลาง ได้แก่ สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อเคหะพาณิชย์

ลักษณะบริการการให้สินเชื่อ สามารถแบ่งพิจารณาได้เป็นเรื่องต่าง ๆ คือ

นโยบายการให้สินเชื่อ และหลักประกัน

บริษัทมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยอย่างระมัดระวัง โดยในการอนุมัติสินเชื่อใหม่ บริษัทจะพิจารณาถึงศักยภาพของธุรกิจ โอกาส ความสามารถในการชำระคืนหนี้ และหลักประกัน ตลอดจนอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของสินเชื่อแต่ละราย บริษัทจะเน้นการขยายตัวของสินเชื่อไปในตลาดที่บริษัทมีความชำนาญ มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้ และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม ในกรณีที่บริษัทต้องการเข้าสู่ตลาดสินเชื่อใหม่โดยเฉพาะในตลาดที่มีความเสี่ยงสูง บริษัทมีนโยบายที่จะทำการทดลองตลาดอย่างเพียงพอ จนสามารถศึกษาเข้าใจถึงลักษณะความเสี่ยง โอกาสทางธุรกิจ ต้นทุนการแข่งขัน และปัจจัยสำคัญอื่นๆ ก่อนจะทำการตัดสินใจขยายธุรกิจ

ในการขยายปริมาณการให้สินเชื่อโดยทั่วไป บริษัทดำเนินการผ่านสำนักงานใหญ่ และสำนักงานอำนวยการสินเชื่อในส่วนภูมิภาค 10 แห่ง คือ จังหวัดเชียงใหม่ พิษณุโลก นครสวรรค์ นครราชสีมา ขอนแก่น อุดรธานี ชลบุรี จันทบุรี ภูเก็ต และสงขลา และมีแผนจะเปิดสำนักงานอำนวยการสินเชื่ออีก 4 แห่งในปี 2547 สำหรับสินเชื่อเหล่านี้ เป็นการให้สินเชื่อที่มีการกำหนดนโยบายและการมอบหมายอำนาจการอนุมัติ ให้กับผู้บริหารของสายงานที่รับผิดชอบอย่างชัดเจน

นโยบายในเรื่องของหลักประกันมีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของสินเชื่อ สินเชื่อธุรกิจส่วนใหญ่มีหลักประกันที่ดี โดยบริษัทอาจพิจารณาให้สินเชื่อแบบไม่มีหลักประกันกับผู้ที่มีความน่าเชื่อถือสูงเป็นรายไป บริษัทได้นำกลไกต่างๆ มาใช้ในการรักษาระดับมูลค่าของหลักประกันให้สูงกว่ามูลหนี้อย่างต่อเนื่องสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลายราย เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

สำหรับสินเชื่อรายย่อยแต่ละประเภท สินเชื่อเพื่อการเคหะมีหลักประกันเต็มวงเงินในวันอนุมัติวงเงิน ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ในส่วนของสินเชื่อรายย่อยอื่นประกอบด้วยทั้งที่มีหลักประกันและไม่ มีหลักประกัน ซึ่งสินเชื่อส่วนที่ไม่มีหลักประกันจะมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่ามากเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่สูงกว่า

ในส่วนของการประเมินราคาหลักประกัน บริษัทได้กำหนดให้มีการประเมินราคาทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกันโดยผู้ประเมินราคาอิสระ หรือหน่วยประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัทก่อนการเบิกเงินกู้ รวมทั้งมีการทบทวนราคาประเมินอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทมีคณะกรรมการประเมินราคาหลักประกันทำหน้าที่รับผิดชอบในการอนุมัติการตีราคาหลักประกันโดยผู้ประเมินราคาภายใน และโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ตามนโยบายบริษัทที่ได้วางไว้ภายใต้หลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

นโยบายการปรับโครงสร้างหนี้

การปรับโครงสร้างหนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อแก้ไขหนี้ที่ถูกระทบจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ หรือจากการขัดข้องทางการเงินของลูกค้า หลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทสามารถทำได้หลายวิธีประกอบด้วย การผ่อนผันเงื่อนไขการชำระหนี้ในลักษณะต่างๆ การโอนทรัพย์สินของลูกค้าเพื่อเป็นการชำระหนี้ การแปลงหนี้เป็นตราสารทางการเงิน หรือ การแปลงหนี้เป็นทุนของลูกค้า

การปรับโครงสร้างหนี้สามารถทำได้กับลูกหนี้ทุกประเภท ทั้งที่ผิดนัดชำระแล้วหรือยังไม่ผิดนัดชำระก็ตาม โดยหน่วยงานที่ให้สินเชื่อมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการปรับโครงสร้างหนี้ รวมถึงการคัดเลือกลูกหนี้ที่จะมีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจะทำการประเมินคุณภาพของลูกค้าและสภาพแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับฐานะและการดำเนินงานของลูกค้า เพื่อคาดการณ์เกี่ยวกับโอกาสที่จะได้รับชำระหนี้คืน เมื่อเจ้าหน้าที่ทำการวิเคราะห์แล้ว จะสรุปข้อเสนอแนะวิธีการในการปรับโครงสร้างหนี้ และตารางการชำระหนี้คืนหลังการปรับโครงสร้างหนี้ เพื่อรับการอนุมัติจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ ในกรณีที่เป็นการปรับโครงสร้างหนี้ปกติที่ยังไม่ผิดนัดชำระ หรือ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา ในกรณีที่เป็นการปรับโครงสร้างหนี้ที่ผิดนัดชำระแล้ว สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อจะจัดทำรายงานสรุปสินเชื่อที่ได้รับการอนุมัติให้ทำการปรับโครงสร้างหนี้แล้วให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารรับทราบต่อไป

ในกรณีการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้ที่บริษัท กรรมการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัท เข้าข่ายมีผลประโยชน์เกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อม จะต้องให้สถาบันการเงินอื่นหรือบุคคลที่สามที่ไม่ใช่ผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับบริษัทและลูกหนี้ เป็นผู้วิเคราะห์ฐานะและความสามารถในการชำระหนี้ ตลอดจนกระแสเงินสดของลูกค้า

ตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด สำหรับหนี้ที่มีปัญหาที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้แล้วทุกราย ให้มีการเปลี่ยนแปลงสถานะการจัดชั้น การคำนวณส่วนสูญเสีย และการกันสำรอง ในกรณีที่การปรับโครงสร้างหนี้ปกติที่ยังไม่ผิดนัดชำระไม่ต้องคำนวณส่วนสูญเสีย

นโยบายการควบคุมดูแลการให้สินเชื่อ การอนุมัติการให้กู้ยืม และการติดตามลูกหนี้

บริษัทได้กำหนดให้คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงตามสายงานที่เกี่ยวข้อง เป็นผู้พิจารณาค่าขอสินเชื่อ อนุมัติวงเงินให้กู้ยืม และทบทวนวงเงินสินเชื่อ ตลอดจนควบคุมดูแลความเสี่ยงของสินเชื่อแต่ละรายการ เช่น การติดตามกิจกรรมการลงทุน และการดำเนินธุรกิจทุกประเภทของลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่อฐานะการเงินของลูกค้า

บริษัทได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับกระบวนการและระบบควบคุมการอนุมัติสินเชื่อไว้อย่างเข้มงวด โดยมีสำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Office of the Credit Committee) ในสายงานควบคุมสินเชื่อคอยติดตามให้การให้สินเชื่อเป็นไปตามนโยบาย หลักเกณฑ์ ตลอดจนเงื่อนไขของคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ

นอกจากนี้สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อยังมีหน้าที่

1. ดูแลจัดเก็บเอกสารผู้กู้ให้มีข้อมูลครบถ้วน
2. ติดตามให้มีการประเมินราคาหลักประกันตามระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทย
3. จัดทำรายงานเกี่ยวกับการอำนวยการสินเชื่อเสนอธนาคารแห่งประเทศไทย
4. สอบทานสถานะลูกหนี้ และหลักประกัน
5. สอบทานเงินให้กู้ยืมและภาวะผูกพันตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา

ซึ่งคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ มีประชุมอาทิตย์ละหนึ่งครั้ง หรืออาจมีการเรียกประชุมเพิ่มเติมในกรณีเร่งด่วนเป็นครั้งคราวไป โดยมีเจ้าหน้าที่สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อเป็นเลขานุการและผู้บันทึกการประชุม

การอนุมัติการให้กู้ยืม และการติดตามลูกหนี้

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้อนุมัตินโยบายและหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อแก่คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ เพื่อนำไปใช้ในการพิจารณาและควบคุมการให้สินเชื่อ ทั้งนี้คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่ออาจกำหนดนโยบายและแนวทางการให้สินเชื่อแก่สินเชื่อรายย่อยให้แก่ผู้บริหารสายงานสินเชื่อ เป็นผู้พิจารณาอนุมัติได้ โดยสินเชื่อที่ได้รับการอนุมัติ ต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริหารเป็นประจำทุกเดือน อนึ่งหากสินเชื่อรายใด เมื่อพิจารณาขนาดของสินเชื่อต่อสินเชื่อรวมแต่ละประเภทแล้ว มีนัยและเป็นสินเชื่อรายใหญ่ จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารด้วย

สำหรับการติดตามลูกหนี้บริษัทกำหนดให้มีกระบวนการติดตามสินเชื่อที่ค้างค้างอย่างต่อเนื่อง โดยมีการสอบทานการให้สินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ และติดตามหนี้ที่มีปัญหาอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อจะติดตามและประสานงานกับฝ่ายสินเชื่อในการติดตามสินเชื่อที่มีปัญหา ตั้งแต่ลูกค้าเริ่มผิดนัดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ตลอดจนดำเนินการจัดประชุมคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา (Problem Loan Committee) เพื่อพิจารณาสถานะของลูกหนี้ และกำหนดวิธีการติดตามเร่งรัด การดำเนินคดีตามกฎหมาย รวมถึงการจัดชั้นสินทรัพย์ และการตั้งสำรองหนี้สูญ โดยมุ่งเน้นในเรื่องการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้รายที่สามารถดำเนินการต่อไปได้ โดยบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ ขอบเขต และการติดตามผลอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะต้องรายงานต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหาเกี่ยวกับการติดตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาทุกรายไตรมาสเป็นอย่างน้อย

การบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

บริษัทกำหนดให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงจากสายงานต่างๆ เป็นผู้พิจารณากำหนดนโยบาย กฎเกณฑ์ และขั้นตอนโดยรวมของการบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ และให้คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) และหัวหน้าสายควบคุมสินเชื่อ (Chief Credit Officer) เป็นผู้ดูแลการอนุมัติและติดตามสินเชื่อแต่ละรายการ และกำหนดกฎเกณฑ์และอำนาจการอนุมัติสินเชื่อของเจ้าหน้าที่ระดับต่างๆ สำหรับสินเชื่อประเภทต่างๆ นอกจากนี้ยังมีการจัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา (Problem Loan Committee) เพื่อทำหน้าที่ดูแลติดตามจัดการลูกหนี้ที่มีปัญหา และการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในระดับที่เหมาะสม

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้กำหนดให้มีหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อ (Credit Risk Management Guideline) เป็นรายปี ซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารของบริษัท หลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อกำหนดให้มีการรายงานสถานะของเงินให้สินเชื่อและปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ให้กับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและผู้บริหารที่เกี่ยวข้องเป็นรายเดือน อีกทั้งยังกำหนดวงเงินความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่สำคัญ เช่น วงเงินกองทุนความเสี่ยงสำหรับแต่ละธุรกิจ วงเงินป้องกันการกระจุกตัว เพื่อควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

เครื่องมือที่ช่วยในการบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อธุรกิจ ประกอบด้วยการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสินเชื่อแต่ละรายการ ซึ่งบริษัทได้ปรับปรุงเปลี่ยนแปลงให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยจัดให้มีการจัดอันดับน่าเชื่อถือ 3 ประเภท คือ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านสินเชื่อของผู้กู้ (Borrower Credit Rating) ซึ่งแสดงถึงความน่าเชื่อถือในการชำระเงินตามสัญญาของผู้กู้ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านสินเชื่อของวงเงิน (Facility Credit Rating) ซึ่งแสดงถึงความน่าเชื่อถือในการชำระเงินตามสัญญาของแต่ละวงเงิน เมื่อพิจารณาร่วมกับลักษณะเฉพาะตามสัญญาของแต่ละวงเงิน และการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านความเสี่ยงของแต่ละวงเงิน (Facility Risk Rating) ซึ่งแสดงถึงระดับความเสี่ยงทางการเงินขั้นสุดท้ายของแต่ละวงเงิน เมื่อรวมเอาสมมติฐานการรับชดเชยการชำระเงินจากการขายหลักประกัน ในกรณีที่หนี้เสียเข้าร่วมพิจารณา ข้อมูลที่ได้จากการจัดอันดับความเสี่ยงจะถูกนำมาช่วยในการติดตามและควบคุมความเสี่ยง และนำมาประมวลผลโดยแบบจำลองเพื่อหาค่าความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ เพื่อเปรียบเทียบเป็นความต้องการเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงที่ไม่คาดหวัง

สำหรับการควบคุมความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของสินเชื่อ บริษัทกำหนดให้มีวงเงินความเสี่ยงสำหรับแต่ละกลุ่มสินเชื่อ (Concentration Limits) ที่กำหนดให้สามารถให้สินเชื่อต่อผู้กู้หรือกลุ่มผู้กู้ 1 รายได้ไม่เกินระดับที่กำหนดสำหรับสินเชื่อแต่ละประเภท และติดตามควบคุมการกระจุกตัวของสินเชื่อธุรกิจในแต่ละภาคอุตสาหกรรมให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาร่วมกับการกระจุกตัวของเงินลงทุนในตราสารทุนในแต่ละภาคอุตสาหกรรมด้วย

นอกจากนี้บริษัทยังปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด ตามข้อกำหนดในการให้สินเชื่อหรือลงทุนในกิจการของผู้อื่นหรือก่อภาวะผูกพันหรือจ่ายเงินตามภาวะผูกพันเพื่อบุคคลหนึ่งบุคคลใด (Single Lending Limit) ดังต่อไปนี้

1. จำนวนเงินที่ให้กู้ยืม เพื่อบุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือลงทุนในกิจการของบุคคลนั้นเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ รวมกัน ต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนชั้นที่ 1¹
2. จำนวนเงินที่รับรอง รับอาวัล สอดเข้าแก้หน้า สลากหลังแบบผู้สลักหลังมีสิทธิไต่เบี่ยง คำประกัน หรือก่อภาวะผูกพันอื่นใด หรือจ่ายไปตามภาวะผูกพันเพื่อบุคคลหนึ่งบุคคลใดเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ รวมกันต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนชั้นที่ 1
3. จำนวนเงินดังกล่าวข้างต้นเมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินร้อยละ 35 ของเงินกองทุนชั้นที่ 1

สำหรับการควบคุมความเสี่ยงของสินเชื่อแต่ละรายการ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อและหัวหน้าสายสินเชื่อ จะทำการติดตามสอบถามสถานะลูกหนี้และหลักประกันเป็นรายไตรมาส และได้กำหนดให้มีการทำแผนสอบถามสินเชื่อ เป็นรายปี ซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารของบริษัท เพื่อดูแลการปฏิบัติตามนโยบายและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่วางไว้อย่างถูกต้อง ในส่วนของสินเชื่อที่มีปัญหา คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา จะดูแลการเร่งรัดติดตามหนี้สิน การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้ได้มีประสิทธิภาพ และการนำหลักประกันออกจำหน่ายให้ได้มูลค่าที่ดีที่สุด

(3) ธุรกิจบริหารเงิน

นอกเหนือจากความรับผิดชอบในการจัดหาเงินทุน เช่น การกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่างประเทศแล้ว บริษัทยังลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดแรกและตลาดรองสำหรับหุ้นกู้ ตั๋วแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล และรัฐวิสาหกิจ อีกด้วย

(4) ธุรกิจการให้บริการเก็บรักษาทรัพย์สิน

ธุรกิจการให้บริการเก็บรักษาทรัพย์สิน ประกอบด้วย การเก็บรักษาทรัพย์สินและหลักทรัพย์ ดำเนินการรับส่งหุ้นและจ่าย-รับเงินในรายการที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และติดตามสิทธิประโยชน์ในทรัพย์สินที่ดูแลให้ลูกค้ายื่นได้แก่ ผู้ลงทุน กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

¹ เงินกองทุนชั้นที่ 1 ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง การดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์และภาวะผูกพันของบริษัทเงินทุน ลงวันที่ 25 เมษายน 2546

3.1.2 ตลาดและภาวะการแข่งขัน

การฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจในปี 2546 ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า โดยมีการปรับตัวที่ดีขึ้นอย่างสมดุลในทุกองค์ประกอบของผลิตภัณฑ์รายได้ประชาชาติ อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำและนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลมีส่วนในการกระตุ้นค่าใช้จ่ายอุปโภคบริโภคในประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวอย่างรวดเร็วของธุรกิจการให้สินเชื่ออุปโภคบริโภค โดยเห็นได้จากสินเชื่อบ้าน และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคซึ่งมีแนวโน้มดีขึ้น

ในทางกลับกันผลของวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 ยังคงส่งผลให้ภาคการลงทุนมีการชะลอตัวอยู่บ้าง แม้จะมีการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างเห็นได้ชัด แต่การให้สินเชื่อธุรกิจจากสถาบันการเงินยังไม่มี การขยายตัว จึงทำให้ธุรกิจการให้สินเชื่อธุรกิจมีการแข่งขันสูงในปีที่ผ่านมา และสถาบันการเงินส่วนใหญ่จึงให้ความสำคัญกับการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อธุรกิจเพื่อลดจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลง ในขณะที่สินเชื่อด้านอุปโภคบริโภคยังคงขยายตัวต่อเนื่องอย่างมากตามการขยายตัวของการอุปโภคบริโภคภายในประเทศ

บริษัทคาดการณ์ว่าภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวจะเริ่มมีผลต่อการขยายตัวของการลงทุนในปี 2547 อันเป็นผลมาจากการขยายตัวของการอุปโภคบริโภคในประเทศและการส่งออกที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ฉะนั้น ความต้องการสินเชื่อธุรกิจเพื่อรองรับการลงทุนในโครงการต่างๆ จะเพิ่มขึ้นด้วย โดยรวมแล้วในปี 2547 น่าจะมีความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้นในทุกด้าน

แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ประกาศโดยกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย จะมีผลกระทบต่อการจัดรูปแบบและบทบาทของสถาบันการเงิน โดยบริษัทเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และมีศักยภาพที่จะขยายระดับเป็นธนาคารพาณิชย์ ซึ่งสามารถประกอบธุรกรรมทางการเงินได้เกือบทุกประเภท การยกระดับนี้จะช่วยให้สามารถแข่งขันได้เท่าเทียมกับสถาบันการเงินอื่น

กลยุทธ์ในการแข่งขัน

ในภาวะการตลาดที่สินเชื่อธุรกิจไม่เติบโต บริษัทเน้นกลยุทธ์ในการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งทำให้จำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง และมีการเตรียมพร้อมที่จะรองรับตลาดที่คาดว่าจะขยายตัวในปี 2547 อีกทั้งจะคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องในด้านสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค โดยบริษัทจะขยายฐานลูกค้าอย่างมีคุณภาพโดยอาศัยประสบการณ์ดำเนินงานธุรกิจ เป็นระยะเวลากว่า 30 ปี ระบบปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพ ระบบควบคุมความเสี่ยงที่ดี นโยบายการอำนวยการสินเชื่อที่ระมัดระวัง และระบบการเรียกเก็บและติดตามหนี้ที่ดี ด้วยฐานลูกค้าที่มีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัท รวมทั้งบุคลากรและผู้บริหารที่มีความสามารถและประสบการณ์ บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทมีศักยภาพในการแข่งขันในระยะยาว ภายใต้ภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้น ทั้งนี้บริษัทเน้นการแข่งขันทางด้านคุณภาพมากกว่าด้านราคา

3.1.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

นอกจากเงินกองทุนของบริษัทแล้ว แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่ได้จากการระดมทุนจากประชาชน โดยการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน และหุ้นกู้ โดยแหล่งที่มาของเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2544	2545	2546
แหล่งเงินทุนจากหนี้สิน			
รวมเงินกู้ยืม และเงินฝาก	37,144	31,748	36,863
หลักทรัพย์ที่ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	100	0	0
ตั๋วเงิน	195	357	211
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (เงินกองทุนชั้นที่ 2)	331	331	331
หุ้นกู้	0	4,800	4,800
หนี้สินอื่น	447	540	654
รวมแหล่งเงินทุนจากหนี้สิน	38,217	37,776	42,859
เงินกองทุน	6,255	7,379	10,277
รวมแหล่งเงินทุน	44,472	45,155	53,137

แหล่งที่มาของเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 53,137 ล้านบาท ถูกนำไปใช้ในธุรกิจเงินทุนที่กล่าวถึงในส่วนนี้เป็นจำนวน 13,366 ล้านบาท เงินทุนส่วนที่เหลือถูกนำไปใช้ในธุรกิจเช่าซื้อ เงินสำรองสภาพคล่อง เงินลงทุน และสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงานต่างๆ ของบริษัท

(2) การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ถ้ามี)

ไม่มี

(3) ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

บริษัทมีนโยบายจะดำรงเงินกองทุนที่เพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยงของบริษัทในระยะยาว โดยคำนึงถึงความอยู่รอดของบริษัทในระยะยาวแม้จะมีความผันผวนทางเศรษฐกิจ และดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าที่กฎหมายกำหนด ซึ่งปัจจุบันธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้บริษัทเงินทุนดำรงเงินกองทุนเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ เป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์เสี่ยง และภาระผูกพันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8 โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต้องเป็นอัตราส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4 ของสินทรัพย์เสี่ยงและภาระผูกพัน โดยอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 เป็นดังนี้

(หน่วย : ร้อยละ)

	2544	2545	2546	ตามกฎหมาย
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	15.53	17.40	18.78	4
เงินกองทุนทั้งหมด ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	16.82	19.45	21.42	8

(4) นโยบายในการบริหารสภาพคล่อง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จะทำหน้าที่เสมือนเป็นคณะกรรมการบริหารทรัพย์สินและหนี้สิน (Assets and Liabilities Management Committee – ALCO) ในการควบคุมดูแลและกำหนดทิศทางของโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สิน และโครงสร้างการระดมทุนโดยละเอียด รวมทั้งยังกำหนดวงเงินความเสี่ยงด้านสภาพคล่องต่างๆ เพื่อเตือนถึงระดับความเสี่ยงจากตัวบ่งชี้ที่สำคัญ เช่น ระดับของสินทรัพย์สภาพคล่อง ระดับความไม่สอดคล้องกันของทรัพย์สินและหนี้สินที่ครบกำหนด ระดับการกระจุกตัวของเงินฝาก และระดับการถอนเงินในแต่ละวัน นอกจากนี้ยังได้กำหนดแผนฉุกเฉินเพื่อการบริหารสภาพคล่องในยามวิกฤติ (Contingency Plan) ซึ่งระบุระเบียบขั้นตอนปฏิบัติไว้อย่างชัดเจน

ฝ่ายบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่สนับสนุนคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ในการติดตามฐานะสภาพคล่องของบริษัท โดยการจัดทำรายงานสภาพคล่องเป็นรายวัน และจัดประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้งเพื่อพิจารณาถึงระดับและแนวโน้มของสภาพคล่องตลอดจนโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่เหมาะสม บริษัทยังให้ความสำคัญกับการติดตามการกระจุกตัวของแหล่งเงินทุน โดยจัดทำข้อมูลเงินฝากรายใหญ่ทุกๆ สิ้นวันทำการ และรายงานเป็นส่วนหนึ่งของรายงานสภาพคล่องรายวัน นอกจากนี้ยังจัดให้มีการจัดทำรายงาน Maturity Mismatch ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นประจำทุกเดือน ซึ่งมีความถี่มากกว่าเกณฑ์ที่ให้จัดทำเป็นรายไตรมาส บริษัทได้แสดงข้อมูลจากรายงาน Maturity Mismatch ไว้ในส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 1 ปัจจัยความเสี่ยง เพื่อแสดงให้เห็นความสัมพันธ์ของที่มาและการใช้ไปของเงินทุนแยกตามกำหนดการครบอายุสัญญา

การบริหารสภาพคล่องในแต่ละวัน อยู่ในความดูแลของฝ่ายบริหารเงิน ซึ่งจะจัดทำประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเข้าหรือออกในช่วง 1 ถึง 14 วัน ข้างหน้า เพื่อเตรียมการจัดการแหล่งเงินทุนหรือแหล่งลงทุนไว้รองรับกระแสเงินสดสุทธิที่จะเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารเงินจะรับผิดชอบดูแลให้สภาพคล่องของบริษัท ให้เป็นไปตามนโยบายและ

หลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงของบริษัท และให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ว่าด้วยประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องการกำหนดให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

- ให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6 ของยอดเงินที่ได้จากการกู้ยืมหรือได้รับจากต่างประเทศที่มีกำหนดชำระภายในระยะเวลา 1 ปี และ ยอดรวมเงินที่ได้จากการกู้ยืมหรือได้รับจากประชาชนทุกประเภท
- สินทรัพย์สภาพคล่องประกอบด้วย เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.5 หลักทรัพย์หรือตราสารซึ่งปราศจากภาวะผูกพันประเภทใดประเภทหนึ่งรวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4.5 และ เงินฝากที่ธนาคารที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย ซึ่งปราศจากภาวะผูกพัน

สินทรัพย์สภาพคล่องที่ต้องดำรงข้างต้น ให้คิดจากค่าเฉลี่ยรายสัปดาห์ โดยถือเอาวันศุกร์เป็นวันเริ่มต้นและวันพฤหัสบดีเป็นวันสุดท้ายของสัปดาห์

3.2 ธุรกิจเช่าซื้อ

3.2.1 ลักษณะบริการ

บริษัทให้บริการสินเชื่อเพื่อการอุปโภคและบริโภคในรูปของการเช่าซื้อและลีสซิ่ง ทั้งรถยนต์เก่าและใหม่ ได้แก่ รถยนต์นั่ง รถยนต์โดยสารเล็ก รถบรรทุกเล็ก รถตู้ รถจักรยานยนต์และอื่นๆ รวมทั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อการประกอบธุรกิจ เช่น แท่นพิมพ์ คอมพิวเตอร์ และอื่นๆ บริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วมที่ดำเนินธุรกิจเช่าซื้อได้แก่ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท ทิสโก้ลีสซิ่ง จำกัด บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด บริษัท โฟล์คสวาเก้น ลีสซิ่ง ไทยแลนด์ และบริษัท ไฮเวย์ จำกัด พื้นที่การให้บริการครอบคลุมทั้งกรุงเทพฯ และเขตภูมิภาค โดยผ่านทางสำนักงานอำนวยการสินเชื่อ 10 แห่ง คือ จังหวัดเชียงใหม่ พิษณุโลก นครสวรรค์ นครราชสีมา ขอนแก่น อุตรดิตถ์ ชลบุรี จันทบุรี ภูเก็ต และสงขลา ในปี 2547 นี้ บริษัทจะเปิดเพิ่มอีก 4 แห่ง คือ จังหวัดอุบลราชธานี ราชบุรี สระบุรีและสุราษฎร์ธานี

นโยบายการให้สินเชื่อ และหลักประกัน

บริษัทมีนโยบายที่จะขยายการให้สินเชื่อเช่าซื้ออย่างมากในตลาดที่มีการเติบโตสูง และมีอัตราผลตอบแทนคุ้มกับความเสี่ยง โดยการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยังคงเป็นไปในอัตราที่สูงในปี 2546 และต่อเนื่องไปในปี 2547 บริษัทมีนโยบายที่จะแข่งขันเพื่อเติบโตโดยยังคงรักษาคุณภาพสินเชื่อให้ได้สูงสุด โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำกว่าของคู่แข่ง ดังนั้นหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อโดยทั่วไปของบริษัทจึงจัดได้ว่าอยู่ในเกณฑ์ที่เข้มงวดกว่าตลาด เช่น เงื่อนไขเรื่อง เงินดาวน์ อายุรถยนต์ และผู้ค้ำประกัน เป็นต้น

นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายในการนำเอาเครื่องมือการให้คะแนนสินเชื่อ (Credit Scoring) มาช่วยในการอนุมัติสินเชื่อ โดยบริษัทพัฒนาระบบการให้คะแนนสินเชื่อขึ้นจากฐานข้อมูลภายในที่มีอยู่จำนวนมาก บริษัทอยู่ในธุรกิจเช่าซื้อมากกว่า 30 ปี จึงทำให้สามารถนำประโยชน์จากข้อมูลของลูกค้าในอดีตมาหาความสัมพันธ์ ระหว่างลักษณะของลูกค้าและความน่าเชื่อถือในการชำระเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ

หลักเกณฑ์ทั่วไปในการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ คือ ผู้เช่าซื้อต้องเป็นบุคคลธรรมดา สัญชาติไทยที่บรรลุนิติภาวะ ประกอบอาชีพสุจริต มีรายได้มั่นคง สม่าเสมอ ที่เหมาะสมกับค่างวดเช่าซื้อที่ต้องชำระ มีสถานที่อยู่อาศัยแน่นอน และไม่อยู่ในรายชื่อผู้มีประวัติเสีย ทั้งจากการตรวจสอบระบบข้อมูลภายในและจากศูนย์ข้อมูลเครดิตกลาง ททรัพย์สินที่ให้เช่าซื้อต้องมีการทำประกันภัยอย่างเหมาะสม โดยระยะเวลาและเงื่อนไขของสัญญาเช่าซื้อ จะพิจารณากำหนดให้เหมาะสมกับลักษณะของหลักประกันและความน่าเชื่อถือของผู้เช่าซื้อ สำหรับลูกค้านิติบุคคล พิจารณาโดยใช้หลักเกณฑ์เช่นเดียวกัน แต่เน้นที่ลักษณะการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัท

นโยบายการปรับโครงสร้างหนี้

เช่นเดียวกับนโยบายการปรับโครงสร้างหนี้ของธุรกิจเงินทุน

นโยบายการควบคุมดูแลการให้สินเชื่อ การอนุมัติการให้กู้ยืม และการติดตามลูกหนี้

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้อนุมัตินโยบาย และหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อแก่คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ เพื่อนำไปใช้ในการพิจารณาและควบคุมการให้สินเชื่อ ทั้งนี้คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่ออาจกำหนดนโยบายและแนวทางการให้สินเชื่อแก่สินเชื่อรายย่อยซึ่งรวมถึงสินเชื่อเช่าซื้อให้แก่ผู้บริหารสายงานสินเชื่อ เป็นผู้พิจารณาอนุมัติได้ โดยสินเชื่อที่ได้รับการอนุมัติโดยคณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ จะต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริหารเป็นประจำทุกเดือน อนึ่งหากสินเชื่อรายใด เมื่อพิจารณาขนาดของสินเชื่อต่อสินเชื่อรวมแต่ละประเภทแล้ว มีนัย และเป็นสินเชื่อรายใหญ่ จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารด้วย

สำหรับการติดตามลูกหนี้ บริษัทปรับปรุงนโยบายและกลยุทธ์ในการบริหารและติดตามหนี้มาโดยตลอด เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะทางเศรษฐกิจ กฎระเบียบต่าง ๆ ของหน่วยงานราชการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามประกาศและระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (ส.ค.บ.) อย่างเคร่งครัด โดยนโยบายต่างๆ สามารถแบ่งเป็นประเภทของงานหลักได้ ดังต่อไปนี้

1. งานติดตามหนี้ค้างชำระ

มุ่งเน้นการติดตามหนี้ทางโทรศัพท์ ผ่านระบบคอมพิวเตอร์ที่ทันสมัย ที่มีระบบบันทึกการนัดหมายจากลูกค้าและระบบเตือนความจำแก่เจ้าหน้าที่เมื่อถึงกำหนดชำระ รวมถึงระบบการติดต่อลูกค้าอัตโนมัติซึ่งจัดลำดับความสำคัญของเหตุการณ์ที่ต้องติดต่อ อันจะส่งผลให้งานติดตามหนี้มีความรวดเร็ว แม่นยำ และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

2. งานเร่งรัดหนี้สิน และการติดตามยึดรถ

เพิ่มทีมเร่งรัดหนี้สิน โดยให้มีสัดส่วนที่เหมาะสมกับจำนวนลูกค้าที่มีปัญหา เน้นการเจรจาต่อรอง และเข้าพบลูกค้าโดยตรง สำหรับลูกค้าที่เข้าข่ายต้องติดตามยึดรถคืน บริษัทได้จัดทีมผู้ชำนาญการยึดรถภายนอกที่มีประสบการณ์โดยเฉพาะ ออกปฏิบัติหน้าที่ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ

3. งานกฎหมาย และบังคับคดี

ดำเนินการทางกฎหมายกับลูกหนี้ที่มีปัญหาอย่างรวดเร็ว โดยมีทีมงานพนักงานและจัดจ้างทีมทนายความที่มีประสบการณ์ทางด้านคดีเช่าซื้อภายนอก รวมทั้งจัดทีมสืบทรัพย์บังคับคดีกรณีศาลมีคำพิพากษาแล้วแต่ลูกหนี้ไม่ยินยอมที่จะชำระหนี้

การบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อเช่าซื้อ

การบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อเช่าซื้อ ถือเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อโดยรวม ภายใต้การดูแลของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และคณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา ดังที่ได้กล่าวไว้โดยละเอียดในส่วนของธุรกิจเงินทุน เงินให้สินเชื่อเช่าซื้อในบริษัทย่อยทั้งหมดจะถูกรวมเข้ามามีภายใต้การบริหารความเสี่ยงแบบรวมศูนย์ที่บริษัท

เนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อจัดเป็นสินเชื่อรายย่อยที่สินเชื่อแต่ละรายการมีขนาดเล็ก แต่มีจำนวนรายการสินเชื่อมาก ดังนั้นการบริหารความเสี่ยงมีการนำเครื่องมือต่างๆ มาใช้วิเคราะห์และติดตามคุณภาพของสินเชื่อ เช่น การจัดทำกราฟให้คะแนนสินเชื่อด้วยวิธี Credit Scoring การวิเคราะห์อัตราการผลิตชำระหนี้แยกตามช่วงเวลาที่ผ่านมาของสินเชื่อ การวิเคราะห์อัตราการผลิตชำระหนี้แยกตามกลุ่มคะแนนสินเชื่อ ฯลฯ นอกจากนี้ยังมีการติดตามสัดส่วนของเงินให้สินเชื่อที่ปล่อยให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทต่างๆ แล้วจัดทำรายงานเสนอต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้บริหารที่เกี่ยวข้องเป็นประจำทุกเดือน นอกจากนี้ยังมีการรายงานสรุปสถานะความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเป็นรายเดือน ซึ่งคณะกรรมการบริหารจะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัททุก 2 เดือน

ในระดับรายการ ฝ่ายควบคุมสินเชื่อรายย่อย (Retail Credit) ทำหน้าที่ดูแลควบคุมคุณภาพของสินเชื่อ ด้วยการติดตามความถูกต้องของข้อมูลเอกสาร รวบรวมข้อมูลของลูกค้าที่ผิดนัดชำระหนี้เพื่อใช้ในการตัดสินใจให้สินเชื่อรายใหม่ และติดตามสถานะของลูกค้าในแต่ละราย เมื่อลูกค้าเริ่มมีการผิดค้างงวดที่ถึงกำหนดชำระ เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะตรวจสอบและส่งเรื่องให้เจ้าหน้าที่เรียกเก็บหนี้ติดตามทวงถามต่อไป

3.2.2 ตลาดและภาวะการแข่งขัน

การแข่งขันของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคมีความรุนแรงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของสินเชื่อรถยนต์ เนื่องจากคู่แข่งในตลาดพยายามสร้างฐานสินเชื่อให้ใหญ่ขึ้น ทั้งนี้ยังรวมถึงในการแข่งขันจากบริษัทที่มีใช้สถาบันการเงิน อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทมีความสัมพันธ์ยาวนานกับผู้จำหน่ายรถยนต์ รวมทั้งมีการบริการที่ดีและมีประสิทธิภาพ การอำนวยการสินเชื่อจึงยังเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้

กลยุทธ์ในการแข่งขัน

ในปัจจุบัน ธุรกิจเช่าซื้อ มีกลุ่มคู่แข่ง 2 กลุ่มใหญ่ กลุ่มแรก คือกลุ่มบริษัทอิสระและสถาบันการเงินอิสระ กลุ่มที่สอง คือกลุ่มบริษัทในเครือของผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ (Captive Finance) รวมจำนวนรายทั้งหมดประมาณ 20 ราย อย่างไรก็ตาม ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานและอยู่ในธุรกิจมาอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลากว่า 30 ปี บริษัทและบริษัทย่อยมีศักยภาพในการแข่งขันโดยมีความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้แทนขาย (Dealer) มีความสามารถในการบริหารต้นทุนที่ดีในระดับการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม รวมทั้งฐานข้อมูลของลูกค้า ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถรักษาระดับของความเป็นผู้นำใน 3 อันดับแรกของธุรกิจเช่าซื้อได้ ถึงแม้ว่า แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินที่ประกาศในปี 2547 นี้ อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ประกอบธุรกิจเช่าซื้อได้ บริษัทและบริษัทย่อยคาด

ว่าจำนวนคู่แข่งจะไม่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัย เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ก็ประกอบธุรกิจเช่าซื้อผ่านบริษัทในเครืออยู่แล้ว

บริษัทและบริษัทย่อยจะมุ่งเน้นการอำนวยความสะดวกเพื่อการเช่าซื้อ เนื่องจากตลาดยังมีความต้องการสูงและการขยายตัวคาดว่าจะมีอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง โดยจะเน้นการบริการที่มีคุณภาพ นำเสนอบริการที่หลากหลาย มากกว่าที่จะเน้นการแข่งขันด้านราคา โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายโดยทั่วไปคือผู้ที่มีรายได้ที่แน่นอนและมีอายุ 20-70 ปี บริษัทและบริษัทย่อยมีช่องทางการจำหน่ายโดยส่วนใหญ่ผ่านผู้แทนจำหน่าย (Dealer) และมีการติดต่อกับลูกค้าโดยตรง แต่ก็เป็นสัดส่วนที่น้อย

3.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินให้สินเชื่อเช่าซื้อของบริษัท มีแหล่งเงินทุนหลักมาจากแหล่งเดียวกับแหล่งเงินทุนของธุรกิจเงินทุนที่กล่าวไว้แล้วข้างต้นในข้อ 3.1.3 เนื่องจากสินเชื่อเช่าซื้อที่มีอายุสัญญาค่อนข้างยาว บริษัทจึงได้ออกหุ้นกู้ระยะยาวและระดมเงินฝากระยะยาวไว้บางส่วนเพื่อรองรับการใช้จ่ายเงินในส่วนนี้ ข้อมูล Maturity Mismatch สุทธิที่เป็นผลรวมจากทั้งธุรกิจเงินทุนและธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อได้แสดงไว้ในส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 1 ปัจจัยความเสี่ยง

สำหรับเงินให้สินเชื่อเข้าซื้อในบริษัทย่อย แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินกองทุนและการออกตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้และตั๋วแลกเงิน โดยสามารถสรุปแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ได้ตามตารางข้างล่างนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2544	2545	2546
บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด			
เงินกู้สถาบันการเงิน	187	11	9
ตั๋วเงิน	-	-	-
หนี้สินอื่น	353	717	623
เงินกองทุน	206	205	1,135
รวม	746	933	1,767
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด			
เงินกู้สถาบันการเงิน	273	252	18
ตั๋วเงิน	-	-	400
หนี้สินอื่น	202	539	582
เงินกองทุน	258	344	470
รวม	733	1,135	1,470
บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียลอโต้ จำกัด			
เงินกู้สถาบันการเงิน	864	1,810	1,437
ตั๋วเงิน	-	-	500
หนี้สินอื่น	73	112	131
เงินกองทุน	869	865	882
รวม	1,806	2,787	2,950
รวมแหล่งเงินทุนของบริษัทย่อย	3,285	4,855	6,187
เงินทุนจากหนี้สิน	1,952	3,441	3,700
เงินทุนจากเงินกองทุน	1,333	1,414	2,487

(2) การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ถ้ามี)

ไม่มี

(3) ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

เงินให้สินเชื่อเข้าซื้อและเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ทำธุรกิจสินเชื่อเข้าซื้อ ถูกนับรวมเข้าเป็นสินทรัพย์เสี่ยงของการดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ให้รายละเอียดไว้ในส่วนของธุรกิจเงินทุน

(4) นโยบายในการบริหารสภาพคล่อง

กระแสเงินสดที่เกิดจากธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อและเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ทำธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ ถูกรวมเข้าในการบริหารสภาพคล่องโดยรวมของบริษัท ตามที่ได้ให้รายละเอียดไว้ในส่วนของธุรกิจเงินทุน ส่วนบริษัทย่อยจัดหาสภาพคล่องจากการกู้ยืมโดยตรงจากสถาบันการเงินและตลาดเงิน และจากกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน

3.3 ธุรกิจหลักทรัพย์

3.3.1 ลักษณะบริการ

ประเภทของธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ดำเนินการได้ มีดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
6. การเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์

(1) ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดำเนินการโดยสำนักงานใหญ่ และมีสาขาจำนวน 4 แห่ง ในจังหวัด เชียงใหม่ นครปฐม นครราชสีมา และ อุตรดิตถ์ เพื่อให้บริการธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างจังหวัด

เพื่อเป็นการขยายฐานบริการไปต่างประเทศ บริษัทเข้าซื้อบริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด จาก BT Brokerage (Hong Kong) Co., Ltd. ในปี 2534 ตามที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อดำเนินธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง และมีสำนักงานเพียงแห่งเดียวที่ประเทศฮ่องกง โดยเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทจดทะเบียนและประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน ให้บริการครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมด 10 ประเทศได้แก่ ฮ่องกง ไทย จีน ไต้หวัน สิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย เกาหลี ญี่ปุ่นและฟิลิปปินส์

นอกจากนี้บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีศักยภาพในการแข่งขันที่โดดเด่น โดยในเดือนกรกฎาคม 2546 บริษัทได้รับรางวัล SET Awards 2003 จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งประกอบไปด้วยรางวัล Best Brokerage Service-Retail Clients เป็นรางวัลที่มอบให้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่มีคุณภาพด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และรางวัล Best Research House เป็นรางวัลที่มอบให้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีผลงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ ซึ่งการได้รับเลือกนี้อยู่บนพื้นฐานของ คุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์

ก. นโยบายในการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทมีนโยบายในการรับลูกค้าที่มีคุณภาพและให้ความรู้ความเข้าใจที่เหมาะสมแก่ลูกค้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินการซื้อหลักทรัพย์ที่เหมาะสมกับความน่าเชื่อถือและฐานะการเงินของลูกค้า ตลอดจนหลักประกัน ทั้งนี้คณะกรรมการบริหารมอบอำนาจการอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ ให้กับคณะกรรมการ

พิจารณาสินเชื่อ โดยคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อพิจารณาอนุมัติวงเงินที่มีมูลค่าสูง และมอบอำนาจการอนุมัติให้ผู้บริหารและ/หรือเจ้าหน้าที่สินเชื่อระดับต่างๆ สำหรับวงเงินทั่วไปเป็นผู้พิจารณาอนุมัติ ตามแนวนโยบายที่กำหนด โดยคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ

ข. นโยบายในการกำหนด margin ของหลักทรัพย์

ปัจจุบัน ลูกค้าของบริษัทซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินสดเท่านั้น อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายที่จะใช้ระบบ Credit Balance เพื่อการให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในอนาคต ซึ่งจะมีการจัดทำนโยบายในการกำหนด margin ของหลักทรัพย์ต่อไป

(2) ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์

ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นดังต่อไปนี้

- ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ และมาตรฐานต่างๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเคร่งครัด
- ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีผลการดำเนินงานดี ตามสภาพและประเภทธุรกิจ
- ลงทุนในกิจการที่ผู้บริหารมีความสามารถ มีความซื่อสัตย์ มีการจัดการที่มีประสิทธิภาพ
- ลงทุนในกิจการที่มีฐานะมั่นคง
- ลงทุนในกิจการที่มีแผนการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และมีโครงการที่พิจารณาได้ว่าสามารถก่อให้เกิดผลประโยชน์โดยรวม

การลงทุนต้องเป็นไปตามกรอบนโยบายและข้อกำหนดด้านบริหารความเสี่ยงที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท โดยคณะกรรมการพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ (The Equity and Debenture Investment Committee) ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารในสายงานที่สำคัญ จะกำหนดนโยบายในการลงทุน รวมทั้งพิจารณาอนุมัติการลงทุนหรือขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไว้ดังนี้

- ให้คณะกรรมการพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ (The Equity and Debenture Investment Committee) กำหนดวงเงินในการซื้อขายหลักทรัพย์ในส่วนของการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือหลักทรัพย์อื่นที่สามารถทราบหรือคำนวณราคาตลาดที่จะซื้อ
- การซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ (The Equity and Debenture Investment Committee)

(3) ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนคือการให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์หรือความเหมาะสมในการลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนมาตั้งแต่จัดตั้งบริษัท แต่ยังไม่ได้ประกอบธุรกิจดังกล่าว ปัจจุบันสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้นิติบุคคลที่จะให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงานเพิ่มเติม ขณะนี้บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด อยู่ระหว่างการขอความเห็นชอบ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด มีนโยบายที่จะประกอบธุรกิจดังกล่าวเพื่อเป็นการส่งเสริมธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เท่านั้น ซึ่งจะให้คำแนะนำผ่านสื่อต่าง ๆ โดยไม่คิดค่าตอบแทน เช่น วิทยุ โทรทัศน์ หรือสิ่งตีพิมพ์ต่าง ๆ

(4) ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินทั้งในด้านการแปลงสภาพและแปรรูปให้แก่รัฐวิสาหกิจ การนำบริษัทเอกชนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การควบรวมกิจการ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ การประเมินมูลค่ากิจการ เป็นต้น รวมทั้งยังให้บริการในด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยที่ผ่านมาได้รับคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ในปี 2544 ซึ่งผลงานดังกล่าวทำให้ได้รับรางวัล “Best IPO of the Year” อีกด้วย และต่อมายังได้รับคัดเลือกให้เข้าร่วมเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการแปลงสภาพและแปรรูปรัฐวิสาหกิจอื่นๆ เพิ่มเติม ได้แก่ องค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้านครหลวง ในขณะเดียวกัน บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ก็ประสบความสำเร็จในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นและรับประกันการจำหน่ายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปของบริษัทเอกชนหลายแห่ง เช่น บริษัท เพรซิเดนซ์ เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เพาเวอร์ไลน์ จำกัด (มหาชน) บริษัท อีจีวี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ยึดมั่นนโยบายการให้บริการที่มีคุณภาพและการปฏิบัติงานด้วยความเป็นมืออาชีพ ประกอบกับมีบุคลากรในสายงานวาณิชธนกิจที่มีความพร้อมในด้านความรู้และความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมที่หลากหลาย จึงส่งผลให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

(5) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทมีธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งมีโครงข่ายลูกค้าที่กว้างขวาง ซึ่งรวมถึงกลุ่มประกันภัย กลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญ กองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล บริษัทยังคงรักษาความสัมพันธ์อันดีกับกลุ่มลูกค้าเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนของลูกค้า และเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการการส่งมอบหลักทรัพย์

(6) ธุรกิจการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการเป็นนายทะเบียนสำหรับตราสารหนี้ ทั้งหุ้นกู้ของบริษัทเอกชนและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ โดยบริการดังกล่าวครอบคลุมถึงการจัดเตรียมทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ การทำทะเบียนการโอน การจำหน่ายและการอายัด การคำนวณดอกเบี้ยและภาษีหัก ณ ที่จ่าย ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

3.3.2 ตลาดและภาวะการแข่งขัน

ตามที่เป็นปัจจุบันมีนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ถึง 36 บริษัท ทำให้เกิดการแข่งขันที่รุนแรง โดยจะเห็นได้ว่าส่วนแบ่งตลาดมีการกระจายตัวมากขึ้นในแต่ละปี ส่วนแบ่งตลาดนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก 10 อันดับแรกในปี 2546 มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 50.6 ลดลงจากร้อยละ 58.4 และร้อยละ 65.1 ในปี 2545 และ 2544 ตามลำดับ ปริมาณการซื้อขายในตลาดในปี 2546 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จาก 2,047,442 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 4,670,281 ล้านบาท โดยมีปริมาณการซื้อขายของ Net Settlement สูงขึ้นจาก 560,619 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 1,329,397 ล้านบาทในปี 2546 คิดเป็นร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในตลาดทั้งหมด

ในเดือน ตุลาคม 2546 ตลาดหลักทรัพย์ได้ประกาศการขึ้นอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตจากร้อยละ 0.20 เป็น ร้อยละ 0.21 อย่างไรก็ตาม การขึ้นอัตราค่านายหน้านั้นมิได้ส่งผลกระทบต่อการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เนื่องจากตลาดอยู่ในช่วงการฟื้นฟูของเศรษฐกิจ ระดับราคาหลักทรัพย์จึงดึงดูดให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้น ปริมาณการซื้อขายในตลาดอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นร้อยละ 687 จาก 53,145 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 417,916 ล้านบาทในปี 2546 โดยมีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นจาก 16,381 รายในปี 2545 เป็น 39,264 รายในปี 2546 บริษัทหลักทรัพย์ที่มีระบบการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นจากจำนวน 13 รายในปี 2545 เป็น 22 รายในปี 2546 ทำให้การซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

ในส่วนของตลาดต่างประเทศ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงไม่มีการจำกัดจำนวนสมาชิก ทำให้ปัจจุบันมีสมาชิกมากกว่า 500 ราย และก่อให้เกิดการแข่งขันที่รุนแรง ในเดือนเมษายน 2546 ได้มีการเปิดเสรีค่านายหน้า ส่งผลให้ธุรกิจมีแนวโน้มที่จะขยายตัวไปสู่การซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น ซึ่งนอกจากเป็นการควบคุมค่าใช้จ่ายแล้ว ยังเพิ่มการเข้าถึงแหล่งข้อมูลให้กับผู้ลงทุนอีกด้วย

กลยุทธ์การแข่งขัน

ในปีที่ผ่านมา บริษัทเน้นการขยายฐานลูกค้า โดยใช้กลยุทธ์การสร้างงานวิจัยที่มีคุณภาพสูง ซึ่งได้ผลเป็นที่น่าพอใจดังจะเห็นได้จากปริมาณการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ตของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 150 จาก 14,774 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 37,062 ล้านบาทในปี 2546 โดยมีฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 1,219 รายในปี 2545 เป็น 2,523 รายในปี 2546 ส่วนแบ่งตลาดเมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการซื้อขายของตลาดทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.36 ในปี 2545 เป็นร้อยละ 0.40 ในปี 2546

บริษัทมีปริมาณการซื้อขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 160,772 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 314,112 ล้านบาทในปี 2546 หากแต่ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทก่อนตัวลงเป็นการชั่วคราวจากร้อยละ 3.9 ในปี 2545 เป็นร้อยละ 3.4 ในปี 2546

เนื่องจากบริษัทมีนโยบายเน้นลูกค้าที่มีคุณภาพ จึงทำให้บริษัทมีลูกค้าประเภท Net Settlement น้อย โดยในปี 2546 บริษัทมีสัดส่วนลูกค้าประเภท Net Settlement เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายทั้งหมดร้อยละ 13 ในขณะที่ตลาดโดยรวมมีสัดส่วนดังกล่าวสูงถึงร้อยละ 28 ทั้งนี้เมื่อตลาดกลับเข้าสู่ภาวะปกติ บริษัทคาดว่าส่วนแบ่งการตลาดควรจะปรับตัวสะท้อนภาพที่ถูกต้อง

ทั้งนี้การร่วมมือทางธุรกิจกับ Deutsche Securities เป็นประโยชน์ในการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์ อีกทั้งช่วยดึงดูดลูกค้าสถาบัน และขยายฐานลูกค้าต่างประเทศ ในขณะเดียวกัน บริษัทใช้บริษัท ทิสโก้ซีเคียวริตี้ โฮงกง เป็นช่องทางการขยายการบริการลูกค้าไปยังต่างประเทศเพื่ออำนวยความสะดวก มากกว่าเพื่อแข่งขันในตลาดท้องถิ่น ซึ่งมีการแข่งขันที่สูงมาก ปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศประมาณร้อยละ 70 และร้อยละ 30 ตามลำดับ

บริษัทยังมีนโยบายที่จะขยายฐานลูกค้ารายย่อยที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในปริมาณสูง เจาะตลาดลูกค้าสถาบันในประเทศให้มากขึ้น และเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

ส่วนแบ่งการตลาด และมูลค่าการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

	2544	2545	2546
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	2.86	3.93	3.36
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)	90,361	160,772	314,112
จำนวนบริษัทสมาชิก (ราย)	27	36	36

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันสิ้นงวด ปี 2544 – 2546

	2544	2545	2546
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)	1,577,758	2,047,442	4,670,281
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (ณ สิ้นเวลา)	303.85	356.48	772.15
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	1,607,310	1,986,236	4,789,857

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ บริการวาณิชธนกิจเองยังมีศักยภาพที่โดดเด่น เช่น บริการการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

3.3.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

ลักษณะของธุรกิจหลักทรัพย์ไม่ต้องการพึ่งพิงเงินทุนจำนวนมากเหมือนกับธุรกิจเงินทุน โดยเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินกองทุนของบริษัท กระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินบางส่วน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

(2) การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับร้อยละ 35.10 ของหนี้สินทั่วไป เปรียบเทียบกับ ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

สำหรับบริษัท ทีเอสไอเคียวิรตี ฮ็องกง จำกัด มีสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquid Capital) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ 8.22 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง ที่กำหนดโดย The Financial Resources Rules ถึง 34.45 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง

3.4 ธุรกิจจัดการกองทุน

3.4.1 ลักษณะบริการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด (บลจ. ทีสโก้) ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการจัดการกองทุนรวม และใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งออกโดยกระทรวงการคลัง

(1) กองทุนรวม

ดำเนินการภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม ซึ่งให้บริการจัดการกองทุนรวม โดยบริษัทมีหน้าที่จัดตั้งกองทุนรวม และเสนอขายหน่วยลงทุนให้กับบุคคลทั่วไป โดยพิจารณาความต้องการของผู้ลงทุน บริษัทเน้นวิธีการจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยมีการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน และรายงานสภาพตลาดการลงทุนและความเสี่ยงในการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบอย่างสม่ำเสมอ

(2) กองทุนส่วนบุคคล

ดำเนินการภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้บริการจัดการลงทุนแก่ผู้ลงทุนทั้งบุคคลธรรมดา คณะบุคคลและนิติบุคคล การจัดการกองทุนส่วนบุคคลจะครอบคลุมการจัดการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และหน่วยลงทุน โดยพิจารณาจากระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับลูกค้า และมีการจัดทำรายงานสรุปและประเมินผลให้แก่ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

(3) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ดำเนินการภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้บริการด้านการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมถึงการให้คำปรึกษาในการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน บริการด้านทะเบียนสมาชิก และการให้คำปรึกษาที่เกี่ยวข้องแก่คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกกองทุน ทั้งนี้ การจัดการลงทุนจะครอบคลุมการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และหน่วยลงทุน ภายใต้ความเห็นชอบของคณะกรรมการกองทุน

บริษัทนำเสนอการขายต่อลูกค้าโดยตรงในทุกธุรกิจ แต่ในธุรกิจกองทุนรวม บริษัทเพิ่มเติมช่องทางในการจัดจำหน่ายโดยอาจดำเนินการผ่านตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เช่น ธนาคาร บริษัทเงินทุนและบริษัทหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

3.4.2 ตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) กองทุนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 กองทุนรวมในประเทศไทยมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 720,027 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตร้อยละ 65 จากสิ้นปี 2545 โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 แบ่งตามประเภทของกองทุน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กองทุนรวม	2544	2545	2546
กองทุนรวมซึ่งไม่รวมกองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหา ในระบบสถาบันการเงินและกองทุนรวมสำหรับผู้ ลงทุนต่างประเทศ (country funds)	141,667	197,442	438,344
กองทุนรวมทุกประเภท	389,840	435,716	720,028

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บลจ.ทีสโก้มีกองทุนภายใต้การบริหาร 18 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 4,892 ล้านบาท โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 แบ่งตามประเภทของกองทุน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทกองทุน	2544	2545	2546
กองทุนเปิด	1,350	3,447	4,584
กองทุนปิด	1,636	122	308
รวม	2,986	3,569	4,892

(2) กองทุนส่วนบุคคล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 กองทุนส่วนบุคคลในประเทศไทยมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 121,290 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 36.26 จากสิ้นปี 2545 โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2544	2545	2546
กองทุนส่วนบุคคล	71,799	89,017	121,290

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บลจ.ทิสโก้มีกองทุนภายใต้การบริหาร 44 กองทุน มีขนาดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 13,762 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 11.35 โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 แบ่งตามประเภทของผู้ลงทุน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กองทุนส่วนบุคคล	2544	2545	2546
นิติบุคคล	2,152	3,678	13,044
บุคคลธรรมดา	205	328	718
รวม	2,357	4,006	13,762

(3) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพในประเทศไทยมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 287,329 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 17.36 จากสิ้นปี 2545 โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2544	2545	2546
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	222,901	244,823	287,329

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บลจ.ทิสโก้มีกองทุนภายใต้การบริหาร 60 กองทุน โดยมีบริษัทนายจ้างมอบความไว้วางใจให้ บลจ.ทิสโก้เป็นผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรวมทั้งสิ้น 1,351 บริษัท มีจำนวนสมาชิกรวม 244,703 ราย มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 37,805 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 13.16 อยู่ในอันดับที่ 2 ในตลาด โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ 2546 แบ่งตามประเภทของกองทุน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	2544	2545	2546
กองทุนเดี่ยว	7,252	8,047	9,766
กองทุนร่วมทุน	9,605	11,422	13,630
กองทุนรัฐวิสาหกิจ	19,839	12,274	14,410
รวม	36,696	31,743	37,806

กลยุทธ์ในการแข่งขัน

ปัจจุบันมีจำนวนคู่แข่งที่อยู่ในธุรกิจจัดการกองทุนทั้งหมด 26 ราย ประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทประกันภัย อย่างไรก็ตาม บลจ. ทีสโก้มีประสบการณ์และศักยภาพในการแข่งขัน เนื่องจาก บลจ. ทีสโก้ ดำเนินธุรกิจภายใต้ปรัชญาหลักของกลุ่มบริษัททีสโก้ ซึ่งมุ่งเน้นการสร้าง ความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้า ดังนั้นกลยุทธ์หลักของ บลจ. ทีสโก้ จึงเป็นการสร้างผลตอบแทนสูงสุดในระดับความ เสี่ยงที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละกลุ่ม ภายใต้การกำกับดูแลที่ดี บริษัทได้เพิ่มความสะดวกในการใช้บริการให้แก่ลูกค้า โดยเพิ่มช่องทางการติดต่อผ่านสื่อต่างๆ เช่น อินเทอร์เน็ต และ บริการทางโทรศัพท์อัตโนมัติ นอกจากนี้บริษัทยัง ดำเนินการปรับปรุงระบบการทำงานภายในอย่างต่อเนื่องเพื่อคงความเป็นผู้นำในทั้งในด้านระบบจัดการการลงทุน ระบบควบคุมความเสี่ยง และระบบปฏิบัติการ

3.4.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

(1) แหล่งเงินที่มาของเงินทุน

ลักษณะของธุรกิจจัดการกองทุนไม่ต้องการพึ่งพิงเงินทุนจำนวนมากเหมือนกับธุรกิจเงินทุน โดยเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินกองทุนของบริษัท กระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินบางส่วน เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน

4. การวิจัยและพัฒนา

ไม่มี เนื่องจากธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นการให้บริการด้านการเงินที่ต้องมีการพัฒนาไปพร้อมกับความต้องการของลูกค้าในแต่ละขณะ บริษัทและบริษัทย่อยจึงมุ่งเน้นในการปรับปรุงบริการให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าและเพิ่มคุณภาพด้านการบริการอย่างต่อเนื่อง

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

5.1 สินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ทั้งหมด ไม่ติดภาระผูกพันแต่อย่างใด

รายการ	บาท
ที่ดิน และอาคารสุทธิ	
1. ห้องชุดสำนักงานอาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ที่ทำการ บริษัทเงินทุนทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	758,606,513
2. ห้องชุดสำนักงานอาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ที่ทำการ บริษัทย่อย	386,133,695
3. ห้องชุดสำนักงานบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด สาขาเชียงใหม่ ณ อาคารชุด Hillside Plaza & Condotel ถนนห้วยแก้ว อ.เมือง จ.เชียงใหม่	6,137,662
4. ที่ดินและอาคาร สำนักงานบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด สาขานครปฐม อ.เมือง จ.นครปฐม	8,105,689
รวมที่ดินและอาคารสุทธิ	1,158,983,559
ส่วนปรับปรุงสำนักงานสุทธิ	16,984,077
อุปกรณ์สำนักงานสุทธิ	81,601,516
อื่น ๆ	33,468,772
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1,291,037,925

สัญญาเช่าระยะยาว

บริษัทย่อย มีสัญญาเช่าที่ดินและอาคารระยะยาว เพื่อใช้เป็นสำนักงานและสำนักงานสาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546 ดังนี้

รายการ	ระยะเวลาเช่า	มูลค่า(บาท)
1. สำนักงานบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด สาขานครราชสีมา 40/8-11 ถ. กุดั่น ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครราชสีมา	11 ก.ย. 34 - 23 ม.ค. 47	42,966
2. สิทธิการเช่าที่ดินและอาคารที่ตั้ง บริษัท ไฮเวย์ จำกัด ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ ห้วยขวาง กรุงเทพฯ	1 ก.ย. 32 - 31 ส.ค. 47	1,273,383

สัญญาเช่าระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อย มีการเช่าห้องชุดระหว่างกันในอาคารทิสโก้ทาวเวอร์ เพื่อใช้เป็นสำนักงาน โดยมีการคิดค่าเช่าระหว่างกันในอัตราตลาดและมีระยะเวลาการเช่าคราวละ 1-3 ปี ดังต่อไปนี้

รายการ	ผู้เช่า	ผู้ให้เช่า
ห้องชุดสำนักงานเลขที่ 48/7,8,9,52 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	บริษัท ทิสโก้ สีสซิ่ง จำกัด
ห้องชุดสำนักงานเลขที่ 48/16-17 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
ห้องชุดสำนักงานเลขที่ 48/12 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด	บริษัท ทิสโก้ สีสซิ่ง จำกัด
ห้องชุดสำนักงานเลขที่ 48/25 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัท ทิสโก้ สีสซิ่ง จำกัด	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
ห้องชุดสำนักงานเลขที่ 48/13 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออลไต์ จำกัด	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

สัญญาเช่าอื่น ๆ

บริษัทยึดถือนโยบายการขยายสำนักงานสาขา โดยไม่ลงทุนในสินทรัพย์ถาวร เพื่อความคล่องตัวในการเคลื่อนย้ายและให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทและสอดคล้องกับสภาพความต้องการของตลาด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อย มีสำนักงานสาขาที่มีที่ทำการภายใต้สัญญาเช่าซึ่งมีอายุสัญญาไม่เกิน 3 ปี ดังนี้

- สำนักงานอำนวยการของ บริษัทเงินทุนทิสโก้ จำกัด(มหาชน) จำนวน 10 แห่ง
- สำนักงานสาขา ของ บริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด จำนวน 1 แห่ง
- สำนักงานสาขา ของ บริษัททิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด จำนวน 3 แห่ง
- สำนักงานที่ทำการ บริษัททิสโก้ ซิเคียวริตี้ ย็องกง จำกัด จำนวน 1 แห่ง

5.2 เงินให้สินเชื่อ

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองที่ระมัดระวังและเข้มงวด โดยที่บริษัทจะไม่โอนกลับสำรองค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสียของกรณีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ผ่านการปรับโครงสร้างแล้ว แม้จะมีการจัดชั้นคุณภาพที่ดีขึ้นก็ตาม ด้วยนโยบายดังกล่าว บริษัทจึงมีสำรอง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับ 3,882 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 147 ของสำรองที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทมีทรัพย์สินที่จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

สินทรัพย์จัดชั้นและเงินสำรองที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ในประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)

					อัตราร้อยละ ที่ต้องตั้งตาม เกณฑ์ ธปท. ⁽³⁾	ค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสีย			
	มูลหนี้		มูลหนี้หลังหักหลักประกัน			มูลค่าที่ต้องตั้งตาม เกณฑ์ ธปท.		มูลค่าที่ตั้งแล้วโดย บริษัท	
	2546	2545	2546	2545		2546	2545	2546	2545
(หน่วย : ล้านบาท)									
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม⁽¹⁾⁽²⁾									
ลูกหนี้ปกติ	36,527	30,932	28,639	21,331	1	285	213	499	676
ลูกหนี้ที่กล่าวถึงพิเศษ	1,042	743	954	632	2	17	13	24	18
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	244	140	184	104	20	54	21	60	38
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	147	558	129	331	50	85	165	94	279
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญเสีย	2,299	2,405	1,734	1,313	100	1,866	1,313	1,890	1,327
รวม	40,259	34,778	31,640	23,711		2,307	1,725	2,567	2,338
ส่วนสูญเสียที่เกิดจากลูกหนี้ ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ ที่มีปัญหา	-	-	-	-		332	462	332	462
รวม	40,259	34,778	31,640	23,711		2,639	2,187	2,900	2,800
สำรองทั่วไป (จำนวนสำรองส่วนที่เกินกว่าที่ ธปท. กำหนด)								982	1,064
รวม								3,882	3,864
เงินลงทุนในหลักทรัพย์									
จัดชั้นสงสัยจะสูญเสีย									
ตราสารหนี้	64	61	64	61	100	64	61	64	61
ตราสารทุน	497	202	497	202	100	497	202	497	202
รวม	561	263	561	263		561	263	561	263
เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน									
มา									
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญเสีย	7	7	-	-	100	-	-	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย									
ที่ดิน	86	93	86	93	100	86	93	86	93
รวมสินทรัพย์จัดชั้น	40,913	35,141	32,287	24,067		3,286	2,543	4,529	4,220

⁽¹⁾ ค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสียของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมคำนวณจากมูลหนี้หลังหักมูลค่าหลักประกัน

⁽²⁾ มูลหนี้ของลูกหนี้ปกติและลูกหนี้ที่กล่าวถึงพิเศษไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

⁽³⁾ ในระหว่างปี 2545 ธปท. ได้ออกหลักเกณฑ์ใหม่เกี่ยวกับอัตราค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสียของลูกหนี้ปกติและลูกหนี้ที่กล่าวถึงพิเศษ คือ ให้กันเงินสำรองในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1 หรือ 2 ตามลำดับ หรืออัตราที่ต่ำกว่า ซึ่งได้คำนวณตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ ธปท. กำหนด อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงตั้งสำรองในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1 หรือ 2 ตามหลักเกณฑ์เดิม

สินทรัพย์จัดชั้นตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)

	ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ		ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญที่ต้องตั้งตาม กสท.		ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญในบัญชี	
	2546	2545	2546	2545	2546	2545
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ⁽¹⁾	69	27	-	-	-	-
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	462	510	462	510	462	510
รวม	531	537	462	510	462	510
สำรองทั่วไป (จำนวนสำรองส่วนที่เกินกว่าที่ ส.ง.ก.ล.ต. กำหนด)					73	25
รวม					535	535

(1) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานข้างต้นเป็นส่วนของมูลหนี้ที่มีมูลค่าเท่ากับหลักทรัพย์ค้ำประกัน

นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์

บริษัทให้นิยามความหมายของสินทรัพย์จัดชั้นแต่ละประเภทตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง สินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ โดยสรุปได้ดังนี้

- (1) สินทรัพย์จัดชั้นสูญ หมายถึง สิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้ซึ่งไม่มีทางที่จะได้รับชำระหนี้แล้ว เช่น ลูกหนี้ถึงแก่ความตาย เป็นคนสาบสูญ ลูกหนี้เลิกกิจการ ส่วนสูญเสียที่เกิดจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด
- (2) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่คาดว่าจะเรียกคืนไม่ได้ทั้งจำนวน เช่น สิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 12 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ
- (3) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่คาดว่าจะเรียกให้ชำระคืนไม่ได้ครบถ้วน เช่น ลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ
- (4) สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่มีปัญหาในการเรียกให้ชำระคืน หรือไม่ก่อให้เกิดรายได้ตามปกติ เช่น ลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 3 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ
- (5) สินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่มีค่าเสื่อมถอยลง เช่น ลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 1 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ
- (6) สินทรัพย์จัดชั้นปกติ หมายถึง ลูกหนี้อื่นที่ไม่เข้าข่ายเป็นลูกหนี้จัดชั้นสูญ สงสัยจะสูญ สงสัย ต่ำกว่ามาตรฐาน หรือกล่าวถึงเป็นพิเศษ

นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและส่วนสูญเสียจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามหลักเกณฑ์ภายในซึ่งประเมินจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าแล้ว แต่เกณฑ์ใดจะสูงกว่า โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดชั้นเงินให้สินเชื่อ อัตราตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามระดับชั้นของเงินให้สินเชื่อและการตีราคาหลักประกันที่จะนำมาใช้ในการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้ รวมทั้งหลักเกณฑ์ในการปรับระดับชั้นเงินให้สินเชื่อสำหรับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว โดยอัตราค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามระดับชั้นของเงินให้สินเชื่อตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถสรุปได้ดังนี้

1. สินทรัพย์จัดชั้นสูญ ให้ตัดออกจากบัญชี
2. สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ ให้กันเงินสำรองในอัตราร้อยละ 100
3. สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย ให้กันเงินสำรองในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50
4. สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ให้กันเงินสำรองในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20
5. สินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ให้กันเงินสำรองในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2
6. สินทรัพย์จัดชั้นปกติ ให้กันเงินสำรองในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายที่จะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั่วไปไว้อีกชั้นหนึ่ง เพื่อเป็นการรองรับหนี้สูญที่อาจเกิดขึ้นจากสิ่งที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ในอนาคต โดยการตั้งสำรองดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับภาวะของเศรษฐกิจ ณ ขณะหนึ่งๆ ซึ่งจะพิจารณาให้เหมาะสมเป็นกรณีไป

นโยบายของบริษัทและบริษัทย่อยในการรับรู้และระงับรับรู้รายได้

บริษัทมีนโยบายการหยุดรับรู้รายได้จากอัตราดอกเบี้ยที่เข้มงวดกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทมีนโยบายรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์ดังกล่าว และจะหยุดบันทึกรายได้ดอกเบี้ยค้างรับสำหรับเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระดอกเบี้ยเกินกว่า 1 เดือนสำหรับสินเชื่อธุรกิจ เงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระดอกเบี้ยเกินกว่า 2 เดือนสำหรับเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระดอกเบี้ยเกินกว่า 3 เดือนสำหรับสินเชื่อรายย่อย และจะยกเลิกรายการดอกเบี้ยค้างรับที่ได้อัตโนมัติเป็นรายได้แล้วออกจากบัญชีทั้งหมด บริษัทจะบันทึกรายได้ดอกเบี้ยที่ได้รับชำระในภายหลังจากเงินให้กู้ยืมดังกล่าวตามเกณฑ์เงินสด และจะรับรู้ดอกเบี้ยเป็นรายได้ตามเกณฑ์ดังกล่าวอีก เมื่อได้รับชำระหนี้ที่ค้างเกินกำหนดครบถ้วนแล้ว

อนึ่งตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2541 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการบัญชีของบริษัทเงินทุน กำหนดว่า ในกรณีต่อไปนี้จะให้บริษัทเงินทุนระงับการบันทึกบัญชีเป็นรายได้

1. เมื่อลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและ/หรือลูกหนี้ที่เกิดจากการค้ำประกัน หรือการรับรอง รับอาวัล หรือสอดเข้าแก้หน้าในตัวเงินรายได้ ค้างชำระดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 3 เดือน นับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา
2. เมื่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรายได้ค้างชำระเงินค่างวดเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 3 เดือน นับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา
3. เมื่อลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและ/หรือลูกหนี้ที่เกิดจากการค้ำประกัน หรือการรับรอง รับอาวัล หรือสอดเข้าแก้หน้าในตัวเงินรายได้ค้างชำระดอกเบี้ย หรือลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรายได้ค้างชำระเงินค่างวดเป็นระยะเวลารวมกันไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา แต่ถูกจัดชั้นเป็นประเภทสินทรัพย์จัดชั้นสูญเสีย สินทรัพย์จัดชั้นสูญเสียจะสูญเสีย หรือสินทรัพย์จัดชั้นสูญเสีย ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง สินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์สูญเสียว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้

นโยบายการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทและบริษัทย่อย

กรณีการรับรู้รายได้จากการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายจะรับรู้ดอกเบี้ยเป็นรายได้ตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระจริง และจะปรับให้การรับรู้รายได้เป็นไปตามนโยบายการรับรู้รายได้โดยปกติของบริษัท ก็ต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหาแล้วว่าลูกหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มสูงขึ้นดังเช่นลูกหนี้ปกติ

5.3 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์

สำหรับการลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีพื้นฐานดี โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ได้รับ และการกระจุกตัวของการลงทุน สำหรับการลงทุนในหุ้นที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทไม่มีนโยบายในการขยายการลงทุนในส่วนนี้ แต่จะเน้นที่การติดตามโอกาสในการขายหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบันออกให้ได้มูลค่าสูงที่สุด สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ บริษัทเน้นที่การลงทุนเพื่อถือหลักทรัพย์ไว้เป็นสภาพคล่อง ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อนึ่งการลงทุนของบริษัทมีการแบ่งพอร์ตธุรกรรมเพื่อการค้า ธุรกรรมเพื่อขาย และธุรกรรมลงทุน ดังนั้นนโยบายการลงทุนจะสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของแต่ละพอร์ตการลงทุนแต่ละประเภท

การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

บริษัทจะกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนไม่ให้กระจุกตัวในหลักทรัพย์หนึ่งเกินสมควร โดยจะเน้นที่ความเหมาะสมของโอกาสของการลงทุนในขณะนั้นว่า เอื้ออำนวยในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงอย่างไร นอกจากนี้ บริษัทยังระบอบการบริหารความเสี่ยงที่สามารถรวบรวมความเสี่ยงจากการลงทุนในทุกๆ ด้านเข้าด้วยกัน เพื่อพิจารณาถึงระดับของความเสี่ยง ว่าเหมาะสมกับความเพียงพอของเงินกองทุน และทิศทางของโอกาสของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากเงินลงทุนแต่ละประเภทหรือไม่อย่างไร เพื่อให้สามารถปรับตัวไปตามทิศทางที่ถูกต้องได้อย่างทัน่วงที่

การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่า

วิธีการตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่า สามารถสรุปได้ดังนี้

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจและตราสารหนี้ภาคเอกชน คำนวณโดยใช้สูตรที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยโดยใช้อัตราผลตอบแทนของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรือของสถาบันการเงินอื่น มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value)

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี ตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนดและเงินลงทุนทั่วไปในงบกำไรขาดทุน

บริษัทใช้วิธีถัวเฉลี่ยเคลื่อนที่ในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน บริษัทและบริษัทย่อยจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุน

5.4 การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีนโยบายลงทุนในธุรกิจที่ช่วยเสริมศักยภาพในการแข่งขันให้กับกลุ่ม อีกทั้งพิจารณาจากแนวโน้มของธุรกิจ อุตสาหกรรม การแข่งขัน และศักยภาพในการทำกำไรระยะยาว และเน้นการควบคุมความเสี่ยงแบบระมัดระวัง

การบริหารงานของบริษัทในบริษัทย่อย บริษัทส่งผู้แทนไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อยในจำนวนมากกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด และมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจ โดยแผนการดำเนินธุรกิจในแต่ละปีของบริษัทย่อยจะต้องได้รับอนุมัติจากบริษัท สำหรับบริษัทร่วมบริษัทจะส่งผู้แทนไปเป็นกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

นอกจากนี้การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงของบริษัทย่อยมีการรวมศูนย์อยู่ที่บริษัท ซึ่งบริษัทจะกำหนดนโยบายที่เป็นมาตรฐานเดียวกันให้บริษัทย่อยนำไปปฏิบัติใช้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	หุ้นที่บริษัทถืออยู่		มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
			ชนิดหุ้น	จำนวนหุ้น		
กลุ่มธุรกิจเงินทุน : บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	48/2 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 1 ถ.สาทรเหนือ สีลม บางรัก กทม.	1,500,000	สามัญ	1,499,856	71,650,260	100
กลุ่มธุรกิจเช่าซื้อ : บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	2046/16 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ บางกะปิ ห้วยขวาง กทม.	5,500	บุริมสิทธิ	5,500	469,875,601	100
บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	48/25 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 15 ถ.สาทรเหนือ สีลม บางรัก กทม.	994,495 8,900,000	สามัญ	994,495 8,899,994	1,224,156,306	100
บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด	48/13 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถ.สาทรเหนือ สีลม บางรัก กทม.	10,000,000	สามัญ	4,999,996	443,617,224	50
กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ : บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 4 ถ.สาทรเหนือ สีลม บางรัก กทม.	150,000,000	สามัญ	149,999,993	1,544,352,350	100
บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด	1008, 10/F Two Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong	2,000,000	สามัญ	1,999,999	260,007,052	100
กลุ่มธุรกิจจัดการกองทุน : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	48/16-17 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถ.สาทรเหนือ สีลม บางรัก กทม.	1,000,000	สามัญ	999,994	300,695,932	100
กลุ่มธุรกิจอื่น : บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	48/12 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 6 ถ.สาทรเหนือ สีลม บางรัก กทม.	200,000	สามัญ	199,994	42,092,503	100

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัทอื่นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	หุ้นที่บริษัทและบริษัทย่อยถืออยู่		มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัททั้งทางตรงและทางอ้อม (ร้อยละ)
			ชนิดหุ้น	จำนวนหุ้น		
กลุ่มประกันภัย :						
บริษัท ใจโอทีซี จำกัด	1168/4 อาคารลุมพินีทาวเวอร์ ชั้น 2 ถนนพระราม 4 พุ่งมหาเมฆ สาทร กทม.	300,000	สามัญ	120,000	13,453,200	40
บริษัท แอ็กซ่าประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ชั้น 23 อาคารลุมพินีทาวเวอร์ 1168/67 ถนนพระราม 4 แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม.	3,526,421	สามัญ	390,568	58,887,015	11
กลุ่มการบริการ :						
บริษัท จิจิ เพรส (ไทยแลนด์) จำกัด	138 อาคารบุญมิตร ชั้น 8 ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก กทม.	1,000	บุริมสิทธิ	200	1,627,646	20
		4,000	สามัญ	800		
บริษัท เคไลน์ (ประเทศไทย) จำกัด	33/29-31 ชั้น 8 อาคารวอลลิสตรีททาวเวอร์ ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กทม.	10,000	สามัญ	1,000	35,334,990	10
กลุ่มการให้เช่าทรัพย์สินและเช่าซื้อ :						
บริษัท มิซูโฮ คอร์ปอเรท ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด	48/44 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 19 ถนนสาทรเหนือ สีลม บางรัก กทม.	60,000	สามัญ	12,600	1,849,050	21
บริษัท โพลีคสวาเกิน ลิสซิ่ง ไทยแลนด์ จำกัด	48/13 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กทม.	1,600,000	สามัญ	640,000 ¹	29,845,846	20
กลุ่มการพาณิชย์นำเข้าและส่งออก :						
บริษัท สีนไทย เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด	1168/53-54 ชั้น 20 อาคารลุมพินีทาวเวอร์ ถนนพระราม 4 แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม.	30,000	สามัญ	3,000	5,707,044	10

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	หุ้นที่บริษัทและบริษัทย่อยถืออยู่		มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัททั้งทางตรงและทางอ้อม (ร้อยละ)
			ชนิดหุ้น	จำนวนหุ้น		
บริษัท พี ดี ที แอล เทรดิง จำกัด	518/5 อาคารมณีเฝ้า ชั้น 16 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม.	10,000	สามัญ	1,500	13,904,710	15
บริษัท วัฒนาอินเตอร์เทรด จำกัด	62 อาคารธนนิยะ ชั้น 7 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กทม.	300,000	สามัญ	30,000	3,918,000	10
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ :						
บริษัท พรอสเพอริตี้ อินด์สเตรียล เอสเตท จำกัด	973 อาคารเพรสซิเด็นท์ ทาวเวอร์ ชั้น 6 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม.	4,739,840	สามัญ	473,984	45,342,186	10
บริษัท ยูเอ็มไอ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด	65/233 อาคารชำนาญบำเพ็ญชาติบดินทร์ ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กทม.	1,500,000	สามัญ	150,000	12,844,500	10
บริษัท สาทรสมบัติ จำกัด	90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กทม.	500,000	สามัญ	110,592	-	22
กลุ่มอุตสาหกรรม :						
บริษัท สยามอาร์ตเซรามิค จำกัด	116/77-9 ถนนนนทบุรี แขวงช่องนนทบุรี เขตยานนาวา กทม.	11,000,000	สามัญ	1,100,000	13,222,000	10
กลุ่มการลงทุน :						
บริษัท อินเทอร์เน็ตไทย โฮลดิ้ง จำกัด	2 อาคารเพลินจิตเซ็นเตอร์ ชั้น 12 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กทม.	100,000	บุริมสิทธิ	10,000	250,000	10

/1 ถือผ่านบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ฮอโต้ จำกัด

6. โครงการในอนาคต

ตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (Financial Sector Master Plan) ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในเดือนมกราคม 2547 เพื่อจัดรูปแบบและบทบาทของสถาบันการเงินให้มีความคล่องตัวในทางธุรกิจ สามารถแข่งขันได้มากขึ้น และให้บริการได้ทั่วถึงขึ้น ซึ่งจะทำให้สถาบันการเงินไทยในระยะต่อไปมีเพียง 2 รูปแบบคือ ธนาคารพาณิชย์ และ ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย ตามเงื่อนไขของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) มีคุณสมบัติอยู่ในข่ายที่สามารถยื่นขอใบอนุญาตปรับสถานะเป็น ธนาคารพาณิชย์ ประเภทที่ขอเปิดสาขาได้ เนื่องจากบริษัทมีเงินกองทุนชั้นที่ 1 มากกว่า 5,000 ล้านบาท และสามารถดำเนินการควบรวมกับบริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ได้เข้าซื้อกิจการมาก่อนหน้านี้ ได้ในเวลาอันสั้น

บริษัทมีโครงการที่จะดำเนินการปรับสถานะขึ้นเป็น ธนาคารพาณิชย์ ประเภทที่มีสาขา ซึ่งจะต้องดำเนินการขอใบอนุญาตตามแผนการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดดังต่อไปนี้

- ยื่นขอใบอนุญาตปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่ประกาศซึ่งคาดว่าจะทรงวงการคลังจะประกาศออกมาใช้ภายในเดือนกุมภาพันธ์
- ธนาคารแห่งประเทศไทยพิจารณาคำขออนุญาตภายใน 1 เดือน และเสนอต่อคณะกรรมการที่จะจัดตั้งขึ้นโดยกระทรวงการคลัง
- คณะกรรมการเสนอคำขออนุญาตให้กับกระทรวงการคลังภายใน 3 เดือน
- กระทรวงการคลังพิจารณาคำขออนุญาตภายใน 2 เดือน
- ปฏิบัติตามแผนและเงื่อนไขที่กำหนดในการปรับสถานะภายใน 1 ปี

การขอใบอนุญาตและดำเนินการตามแผนจนแล้วเสร็จตามที่ทางการกำหนดข้างต้น รวมใช้เวลาทั้งสิ้นประมาณ 2 ปี แต่เนื่องจากบริษัทมีความพร้อมตามเงื่อนไขหลักเกณฑ์ที่กำหนด รวมถึงการสามารถควบรวมกิจการกับบริษัทย่อยคือ บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด ได้ในเวลาอันสั้น จึงคาดว่าจะใช้เวลาดำเนินการแล้วเสร็จภายใน 12 ถึง 18 เดือน

โครงการในการพัฒนาธุรกิจ หากบริษัทได้รับอนุญาตให้เป็น ธนาคารพาณิชย์ ตามคำขอ สามารถแบ่งได้เป็น 3 ระยะดังต่อไปนี้

ระยะที่ 1 บริษัทจะทำการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของกิจการและเครือข่ายธนาคารพาณิชย์ ประกอบด้วย การบริการรับฝากเงินด้วยสมุดคู่ฝาก บริการบัญชีออมทรัพย์และกระแสรายวัน การเข้าสู่ระบบชำระเงินธนาคาร และการเข้าสู่ระบบเครือข่าย ATM ทั้งนี้โครงสร้างเหล่านี้จะช่วยสนับสนุนธุรกิจรายย่อยของบริษัท จากเครือข่ายช่องทางจำหน่ายและการชำระเงินที่เพิ่มมากขึ้น และยังช่วยให้บริษัทสามารถบริหารการชำระเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นด้วย

ระยะที่ 2 บริษัทจะทำการขยายธุรกิจผ่านช่องทางและบริการใหม่ๆ โดยเน้นธุรกิจในกลุ่มที่ใกล้เคียงกับความชำนาญและฐานลูกค้าของบริษัท ซึ่งรวมถึง บริการบัตรเครดิต บริการธนาคารทางโทรศัพท์และเครือข่ายอินเทอร์เน็ต

ระยะที่ 3 บริษัทจะทำการขยายเพื่อทำธุรกิจธนาคารพาณิชย์อย่างครบวงจร ประกอบด้วย ธุรกิจบริหารเงินตราต่างประเทศ ลินเชื่อเพื่อการส่งออกและนำเข้า รวมถึงการขยายสาขาทั้งด้านปริมาณและคุณภาพ

โครงการนี้เป็นโครงการระยะยาวที่อาจยังไม่ก่อให้เกิดผลตอบแทนในระยะเวลาอันสั้น แต่ในระยะยาวแล้วเป็นการเปิดโอกาสทางธุรกิจให้กับบริษัทเป็นอย่างมาก ปัจจัยที่เป็นอุปสรรคต่อความสำเร็จของโครงการคือ ความจำเป็นในการพัฒนาความรู้ความชำนาญในการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทต้องเรียนรู้และพัฒนาเพิ่มขึ้น จึงจะสามารถแข่งขันได้ภายใต้สภาพตลาดในปัจจุบัน สำหรับปัจจัยเรื่องเงินลงทุน คาดว่าไม่ใช่อุปสรรคที่สำคัญ เนื่องจากบริษัทมีแผนการปรับฐานะขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์อย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการเติบโตของบริษัท โดยมุ่งเน้นที่กรอบธุรกิจปัจจุบัน

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีคดีที่ยังไม่สิ้นสุดที่เป็นผลจากการประกอบธุรกิจปกติ 7 คดี มูลค่าจำนวนประมาณ 91 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ยังมีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจปกติ 2 คดี ดังนี้

1. คดีที่ผู้รับเหมาก่อสร้างฟ้องเรียกค่าเสียหายบริษัทมูลค่าประมาณ 7 ล้านบาท
2. คดีที่อดีตพนักงานของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งฟ้องบริษัทย่อยและกรรมการของบริษัทย่อยในคดีหมิ่นประมาท

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์

8.1.1 หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว ดังนี้

ทุนจดทะเบียน : 11,002,000,000 ล้านบาท¹

ทุนชำระแล้ว : 7,117,195,000 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญ 530,591,820 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 181,127,680 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิและประโยชน์เช่นเดียวกับหุ้นสามัญทุกประการ เว้นแต่

1. ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในแต่ละปีก่อนผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 1 บาท และมีสิทธิในการรับเงินปันผลร่วมกับผู้ถือหุ้นสามัญด้วย

แม้บริษัทไม่ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในปีใด บริษัทอาจจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามอัตราที่กำหนดในวรรคก่อนก็ได้

ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิในเงินปันผลเฉพาะในปีที่บริษัทประกาศจ่ายเท่านั้น และไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลย้อนหลังสำหรับปีที่บริษัทมิได้ประกาศจ่าย

2. เมื่อมีการชำระบัญชี หรือเลิกบริษัท ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งทรัพย์สินคืนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าว ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นบุริมสิทธิที่แต่ละรายถือครองที่ทรัพย์สินที่เหลือมีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามที่กำหนดในวรรคก่อน ให้แบ่งทรัพย์สินที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ตามสัดส่วนการถือครองหุ้นบุริมสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละราย กรณีมีทรัพย์สินเหลือภายหลังจากการแบ่งทรัพย์สินคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามที่กล่าวมาในวรรคแรกแล้ว ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งทรัพย์สินที่เหลือดังกล่าวคืนพร้อมกับผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราเท่ากัน ตามสัดส่วนการถือครองหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย

3. หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิที่จะได้รับการลดทุนภายหลังหุ้นสามัญในกรณีที่บริษัทมีการลดทุนเพื่อตัดขาดทุนสะสม

บุริมสิทธิทั้งหมดที่กล่าวถึงข้างต้นของผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ให้มีกำหนดระยะเวลาถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2552 เมื่อครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าวแล้ว ให้ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิเช่นเดียวกันกับผู้ถือหุ้นสามัญ และหุ้น

¹ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีหุ้นบุริมสิทธิที่ยังไม่ได้ชำระ เพื่อบริษัทใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 18,480,500 หุ้น

บริษัทติดงบกำไรให้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ โดยให้ผู้ถือหุ้นบริษัทยื่นคำขอแปลงหุ้นตามแบบที่บริษัทกำหนด และให้ส่งมอบใบหุ้นคืน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีผู้บริหารที่ถือหุ้นบริษัท ดังรายละเอียดที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2

8.1.2 การออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพอื่น

โครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund)

ไม่มี

การออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 29,507,820 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.15 ของทุนที่เรียกชำระแล้วของบริษัท ซึ่งผู้ถือ NVDR ดังกล่าว แม้จะได้รับผลประโยชน์จากหุ้นของบริษัทที่นำไปอ้างอิงทุกประการ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้น กรณีออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นออกจากตลาดหลักทรัพย์ (Delisting) ดังนั้น หากมีการนำหุ้นของบริษัทไปออก NVDR เป็นจำนวนมาก จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงก็จะลดลง

อนึ่ง จำนวนหุ้นของบริษัทที่นำไปออก NVDR นั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นที่เป็น NVDR ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ที่ www.set.or.th

8.1.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิ

ณ วันที่ 13 กรกฎาคม 2543 บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิให้แก่กรรมการ และพนักงานของบริษัท และบริษัทย่อย จำนวนรวม 30,000,000 หน่วย เสนอขายเป็นโครงการ 5 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิไปแล้ว รวม 11,519,500 หน่วย และมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรไปแล้วแต่ยังไม่ได้ใช้สิทธิรวม 13,163,500 หน่วย ดังนี้

1. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 1

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดระบุชื่อผู้ถือ เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 กรกฎาคม 2543
ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย	: 0 บาท
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	: 1,490,000 หน่วย
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 10 บาท
สิทธิในการซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 1:1
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 5 ปี
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 31 มีนาคม 2548

2. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 2

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดระบุชื่อผู้ถือ เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 30 มิถุนายน 2544
ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย	: 0 บาท
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	: 1,992,500 หน่วย
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 11.31 บาท
สิทธิในการซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 1:1
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 5 ปี
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 30 มิถุนายน 2549

3. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 3

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดระบุชื่อผู้ถือ เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 กันยายน 2545
ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย	: 0 บาท
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	: 4,261,000 หน่วย
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 13.20 บาท
สิทธิในการซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 1:1
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 5 ปี
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 กันยายน 2550

4. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 4

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดระบุชื่อผู้ถือ เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 มิถุนายน 2546
ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย	: 0 บาท
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	: 5,420,000 หน่วย
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 14.94 บาท
สิทธิในการซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 1:1
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 5 ปี
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 มิถุนายน 2551

8.1.4 หุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีหุ้นกู้คงเหลือ ดังนี้

บริษัท

1. หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ. 2552

ลักษณะการเสนอขาย : เพื่อเสนอขายต่อกระทรวงการคลัง ตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุน
ชั้นที่ 2 ของสถาบันการเงิน

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย : 1,000,000 บาท

ราคาเสนอขายต่อหน่วย : 1,000,000 บาท

จำนวนที่เสนอขาย : 161 หุ้น

จำนวนหุ้นกู้คงเหลือ : 161 หุ้น

อายุหุ้นกู้ : 10 ปี

วันออกหุ้นกู้ : 11 กุมภาพันธ์ 2542

วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ : 11 กุมภาพันธ์ 2552

อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ : อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6 ต่อปี

2. หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ. 2552 ครั้งที่ 2

ลักษณะการเสนอขาย : เพื่อเสนอขายต่อกระทรวงการคลัง ตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุน
ชั้นที่ 2 ของสถาบันการเงิน

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย : 1,000,000 บาท

ราคาเสนอขายต่อหน่วย : 1,000,000 บาท

จำนวนที่เสนอขาย : 170 หุ้น

จำนวนหุ้นกู้คงเหลือ : 170 หุ้น

อายุหุ้นกู้ : 10 ปี

วันออกหุ้นกู้ : 28 พฤษภาคม 2542

วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ : 28 พฤษภาคม 2552

อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ : อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5 ต่อปี

3. หุ้นกู้บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2545 ชุดที่ 1 อัตราดอกเบี้ยคงที่ ครอบคลุมได้ถอนปี พ.ศ. 2550

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	: 1,000 บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: 1,000 บาท
จำนวนที่เสนอขาย	: 2,000,000 หุ้น
จำนวนหุ้นกู้คงเหลือ	: 2,000,000 หุ้น
อายุหุ้นกู้	: 5 ปี
วันออกหุ้นกู้	: วันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2545
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	: วันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2550
หลักประกันหุ้นกู้	: ไม่มี
อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้	: อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.25 ต่อปี
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: A จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2546

4. หุ้นกู้บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2545 ชุดที่ 2 อัตราดอกเบี้ยลอยตัว ครอบคลุมได้ถอนปี พ.ศ 2550

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	: 1,000 บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: 1,000 บาท
จำนวนที่เสนอขาย	: 1,000,000 หุ้น
จำนวนหุ้นกู้คงเหลือ	: 1,000,000 หุ้น
อายุหุ้นกู้	: 5 ปี
วันออกหุ้นกู้	: วันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2545
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	: วันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2550
หลักประกันหุ้นกู้	: ไม่มี
อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้	: อัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยในปีที่ 1 และปีที่ 2 เท่ากับร้อยละ 3.5 ต่อปี
	: อัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยในปีที่ 3 เท่ากับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงบวกด้วยร้อยละ 0.5 ต่อปี แต่ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 3.75 ต่อปี แต่ไม่เกินร้อยละ 5 ต่อปี
	: อัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยในปีที่ 4 เท่ากับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงบวกด้วยร้อยละ 0.5 ต่อปี แต่ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 3.75 ต่อปี แต่ไม่เกินร้อยละ 5.50 ต่อปี
	: อัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยในปีที่ 5 เท่ากับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงบวกด้วยร้อยละ 0.5 ต่อปี แต่ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 3.75 ต่อปี แต่ไม่เกินร้อยละ 6 ต่อปี
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: A จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2546

5. หุ้นกู้บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2545 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2550

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	: 1,000 บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: 1,000 บาท
จำนวนที่เสนอขาย	: 1,800,000 หุ้น
จำนวนหุ้นกู้คงเหลือ	: 1,800,000 หุ้น
อายุหุ้นกู้	: 5 ปี
วันออกหุ้นกู้	: วันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2545
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	: วันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2550
หลักประกันหุ้นกู้	: ไม่มี
อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้	: อัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยในปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 เท่ากับร้อยละ 6 ต่อปี ลบด้วยอัตราอ้างอิง อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่คำนวณได้ดังกล่าวจะต้องมีอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0
	: อัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยในปีที่ 4 ถึงปีที่ 5 เท่ากับร้อยละ 3.8 ต่อปี
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: A จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2546

บริษัทย่อย

1. หุ้นกู้บริษัท ไฮเวย์ จำกัด ครั้งที่ 1/2546 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2549

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	: 1,000 บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: 1,000 บาท
จำนวนที่เสนอขาย	: 400,000 หุ้น
จำนวนหุ้นกู้คงเหลือ	: 400,000 หุ้น
อายุหุ้นกู้	: 3 ปี
วันออกหุ้นกู้	: วันที่ 2 กันยายน พ.ศ. 2546
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	: วันที่ 2 กันยายน พ.ศ. 2549
หลักประกันหุ้นกู้	: ไม่มี
อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้	: อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.25 ต่อปี
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: BBB+ จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2546

2. หุ้นกู้ชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นของบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด ครั้งที่ 1/2546 ครบกำหนดได้
ก่อนปี พ.ศ. 2549

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	: 1,000 บาท
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	: 1,000 บาท
จำนวนที่เสนอขาย	: 500,000 หุ้น
จำนวนหุ้นกู้คงเหลือ	: 500,000 หุ้น
อายุหุ้นกู้	: 3 ปี
วันออกหุ้นกู้	: วันที่ 6 ตุลาคม พ.ศ. 2546
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	: วันที่ 6 ตุลาคม พ.ศ. 2549
หลักประกันหุ้นกู้	: ไม่มี
อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้	: อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.20 ต่อปี
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: BBB+ จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2546

8.1.5 ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือ
การบริหารงานของบริษัท โดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทร่วมลงนามด้วย

ไม่มี

8.1.6 ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมียอดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ
บริษัทย่อยจำนวน 443,740,156 บาท

8.2 ผู้ถือหุ้น

กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2547 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ ที่	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ			สัดส่วน (ร้อยละ)
		หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ	รวม	
1.	CDIB & Partners Investment Holding Corporation	19,524,500	80,000,000	99,524,500	13.9
2.	Mizuho Corporate Bank, Ltd.	7,505,652	46,000,000	53,505,652	7.5
3.	Chase Nominees Limited	41,893,600	0	41,893,600	5.9
4.	DB Group	40,830,896	0	40,830,896	5.7
5.	HSBC (Singapore) Nominees Pte. Ltd.	40,355,800	0	40,355,800	5.7
6.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	31,921,420	391,000	32,312,420	4.5
7.	Government of Singapore Investment Corporation	31,667,400	0	31,667,400	4.4
8.	State Street Bank and Trust Company	26,101,960	0	26,101,960	3.7
9.	Morgan Stanley & Co International Limited	15,654,370	0	15,654,370	2.2
10.	The Bank of New York Nominees Ltd.	11,051,900	0	11,051,900	1.5
	รวม	266,507,498	126,391,000	392,898,498	55.1

ตามที่ในมาตรา 14 และมาตรา 17 แห่งพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ พ.ศ. 2522 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม กำหนดให้บุคคลใดจะถือหุ้นบริษัทเงินทุนใดเกินอัตราร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทเงินทุนนั้นมิได้ และบริษัทเงินทุนต้องมีจำนวนหุ้นที่บุคคลผู้มีสัญชาติไทยถืออยู่ไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดนั้น บริษัทได้รับการผ่อนผันจากธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 7 เมษายน 2542 ให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งถือหุ้นในบริษัทเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว มีกำหนดเวลา 10 ปี นับแต่วันที่ 30 มีนาคม 2542 และให้บริษัทมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติถือหุ้นในบริษัทเกินร้อยละ 40 แต่ไม่เกินร้อยละ 80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มีกำหนดเวลา 10 ปี นับแต่วันที่ 30 มีนาคม 2542 หลังจากนั้นให้ผู้ถือหุ้นต่างชาติคงสิทธิในการถือหุ้นจำนวนดังกล่าวต่อไปได้ แต่ไม่ให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มเติมอีก เว้นแต่เมื่อรวมกับหุ้นที่ถืออยู่แล้วรวมกันต้องไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลตามความเหมาะสมของสถานการณ์ การจ่ายเงินปันผลจะเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 38 ซึ่งสรุปสาระสำคัญคือ การจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่น นอกจากเงินกำไร จะกระทำมิได้ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ หรือไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้เพียงพอตามกฎหมายหลังจ่ายเงินปันผล ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล

เงินปันผลให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่าๆ กัน เว้นแต่ที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในเรื่องหุ้นบุริมสิทธิตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท ที่ได้เปิดเผยไว้ในข้อ 8.1.1 โดยการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

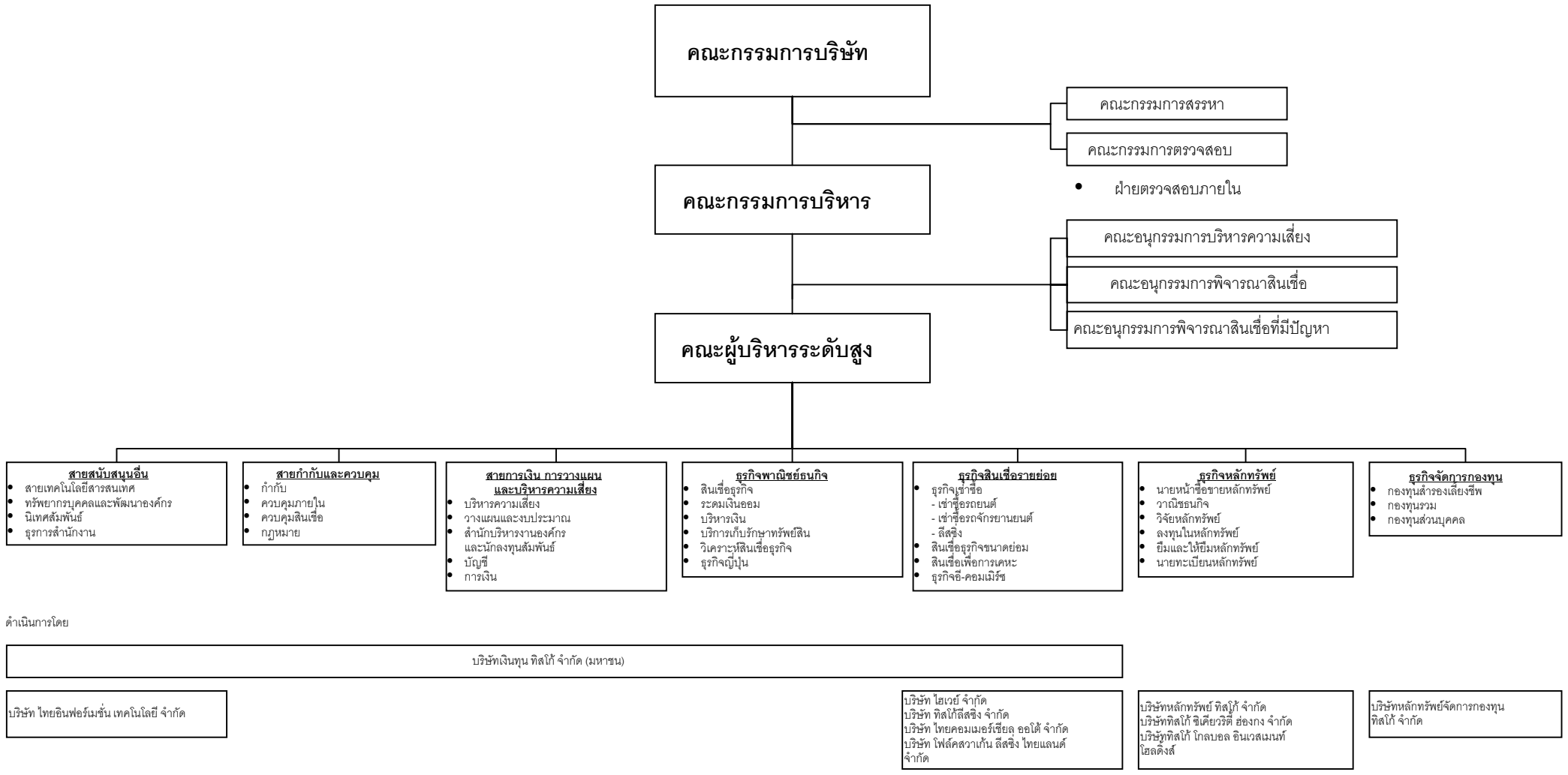
คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

บริษัทย่อมมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ในอัตราที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลประกอบการ รวมทั้งภาวะการเงินและเศรษฐกิจ

9. การจัดการ

9.1 โครงสร้างการจัดการ

บริษัทมีคณะกรรมการรวม 4 คณะ ประกอบด้วย (1) คณะกรรมการบริษัท (2) คณะกรรมการบริหาร (3) คณะกรรมการตรวจสอบ และ (4) คณะกรรมการสรรหา นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังมีคณะผู้บริหารระดับสูงที่รับผิดชอบในการควบคุมดูแลการปฏิบัติงานในแต่ละธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยให้สอดคล้องกับนโยบายและแผนที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทอีกด้วย



หมายเหตุ: บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด เป็นบริษัทเงินทุนที่บริษัทซื้อกิจการมาในปี 2544 ตามแผนยกระดับเป็นธนาคารจำกัดขอบเขตธุรกิจ ซึ่งไม่มีการดำเนินธุรกรรมใด บริษัททิสโก้ ซิเคียวตี้ ยู เค อยู่ระหว่างชำระบัญชี

9.1.1 คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. ดร. พิสิฐฐ ภัคเกษม	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ
2. นายปลิว มังกรนอก	กรรมการ
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการ
4. ดร. จอง เยา ลิน ^{/1}	กรรมการ
5. นายเจอรี่ แอล. ลู ^{/1}	กรรมการ
6. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ ^{/2}	กรรมการ
7. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟร์เนน เปเตอร์ ^{/3}	กรรมการ
8. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	กรรมการอิสระ
9. นายวุฒิพล สุริยาภวัฒน์	กรรมการอิสระ

/1 ตัวแทนของ CDIB & Partners Investment Holding Corp.

/2 ตัวแทนของ Mizuho Corporate Bank Ltd.

/3 ตัวแทนของ Deutsche Bank, AG

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้แก่ นายปลิว มังกรนอก นายพิชัย ฉันทวีระชาติ ดร. จอง เยา ลิน และนายยูกิโอะ มัสซึนากะ โดยนายปลิว มังกรนอก หรือ นายพิชัย ฉันทวีระชาติ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือนายยูกิโอะ มัสซึนากะ และดร. จอง เยา ลิน ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

บริษัทมีสำนักงานบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์ ทำหน้าที่เป็นผู้ประสานงานการประชุมคณะกรรมการ การประชุมผู้ถือหุ้น และเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างเสมอภาคและโปร่งใส ภายใต้การดูแลจัดการของนางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. กำหนดนโยบายและดูแลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย
2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท
3. ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่ในเรื่องซึ่งคณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ
4. แต่งตั้งกรรมการบริหาร กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา และ/หรือกรรมการอื่นๆ เมื่อจำเป็นในการดูแลจัดการเฉพาะกิจเพื่อประโยชน์ของบริษัท
5. มอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนปฏิบัติการอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการ
6. พิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท
7. พิจารณาค่าตอบแทนกรรมการภายใต้กรอบที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

เว้นแต่ในเรื่องต่อไปนี้ซึ่งคณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินงาน ได้แก่ เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมถึงการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการซื้อขายสินทรัพย์ที่สำคัญตามกฎหมายเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตามที่หน่วยราชการอื่นๆ กำหนด

ในปี 2546 บริษัทได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทรวมทั้งสิ้น 7 ครั้ง ซึ่งมากกว่าที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัทที่ให้จัดการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อยทุก 3 เดือน รายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคน เป็นดังนี้

รายนามคณะกรรมการบริษัท	รวมจำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม	หมายเหตุ
1. ดร. พิสิฏฐ์ ภัคเกษม	7	
2. นายปลิว มังกรกนก	7	
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	7	
4. ดร. จอง เยา ลิน	5	
5. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟร์นันเดส เปเตอร์	2	
6. นายวุฒิมิพล สุริยาภิวัฒน์	7	
7. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	7	
8. นายวิสุทธิ มนตรีวัต	3 (จากจำนวน 6 ครั้ง)	พ้นจากตำแหน่งวันที่ 2 ธันวาคม 2546
9. นายเคอิจิ ไทริชิ	- (จากจำนวน 3 ครั้ง)	พ้นจากตำแหน่งวันที่ 19 พฤษภาคม 2546
10. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ	2 (จากจำนวน 3 ครั้ง)	เข้าดำรงตำแหน่งวันที่ 12 มิถุนายน 2546
11. นายที.เค.หยาง	- (จากจำนวน 4 ครั้ง)	พ้นจากตำแหน่งวันที่ 16 กรกฎาคม 2546
12. นายเจอร์รี่ แอล. ลู	1 (จากจำนวน 1 ครั้ง)	เข้าดำรงตำแหน่งวันที่ 29 ตุลาคม 2546

9.1.2 คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารของบริษัทได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 คณะกรรมการบริหารของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายปลิว มังกรกนก	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการบริหาร
3. ดร. จอง เยา ลิน	กรรมการบริหาร
4. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ	กรรมการบริหาร

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. กำหนดกลยุทธ์ทางธุรกิจ การควบคุมและได้มาซึ่งกิจการ การลงทุนในธุรกิจใหม่ และการให้บริการใหม่
2. อนุมัติงบประมาณประจำปี
3. อนุมัติสินเชื่อรายใหญ่ และ/หรือ ธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูง
4. ดูแลการทำงานของคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และคณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา
5. อนุมัติธุรกรรมภายใต้กรอบธุรกิจของบริษัท
6. กำหนดนโยบายค่าตอบแทนพนักงาน
7. คัดเลือก แต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง

9.1.3 คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. ดร.พิสิฐ ภัคเกษม	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	กรรมการตรวจสอบ
3. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์	กรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

9.1.4 คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหาของบริษัทได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 คณะกรรมการสรรหาของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. ดร. พิสิฐฐ ภัคเกษม ¹	ประธานคณะกรรมการสรรหา
2. นายปลิว มังกรกนก	กรรมการสรรหา
3. ดร. จอง เยา ลิน	กรรมการสรรหา
4. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ	กรรมการสรรหา

/1 กรรมการอิสระ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหา

1. ศึกษา และเสนอหลักเกณฑ์ รวมถึงแนวทางปฏิบัติในการคัดเลือกกรรมการบริษัท และผู้บริหารระดับสูง
2. สรรหาและนำเสนอรายชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นกรรมการบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา
3. ศึกษา และเสนอหลักเกณฑ์ วิธีการ รวมถึงขั้นตอนในการดำเนินการประเมินผลงานของคณะกรรมการบริษัท
4. ดำเนินการตามขั้นตอนการประเมินผลงานคณะกรรมการตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

9.1.5 คณะผู้บริหารระดับสูง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 คณะผู้บริหารระดับสูงของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งพิจารณาแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงจำนวน 9 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	บริษัท
1. นายปลิว มังกรกนก	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
2. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการอำนวยการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
3. นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	หัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
4. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล	หัวหน้าสายพาณิชย์ธนกิจ บริหารเงิน และระดมเงินออม	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
5. นายปัญญา วุฒิจริวงษ์	หัวหน้าสายสินเชื่อรายย่อย	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
6. นางชฎานทิพย์ ชูวนิชชานนท์ ¹	หัวหน้าสายเทคโนโลยีสารสนเทศ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
7. นางสาวนัทธมน อิศราธรรม	หัวหน้าสายกำกับและควบคุม	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
8. นายวันชัย มโนสุทธิ	กรรมการผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
9. นางอัษฎลี บุญนาค	กรรมการผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

¹ ลาออก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2547

โดยมีนางสาวชุตินธร ไวกาสี เป็น หัวหน้าบัญชี

อำนาจหน้าที่ของคณะผู้บริหารระดับสูง

คณะผู้บริหารระดับสูงจะควบคุมดูแลการปฏิบัติงานในแต่ละธุรกิจให้สอดคล้องกับนโยบายและแผนที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท ดังนี้

1. วางกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจเพื่อเสนอแผนงาน และงบประมาณประจำปีต่อคณะกรรมการบริษัท
2. ดูแลการจัดการและการปฏิบัติทางธุรกิจตามแผนงานที่อนุมัติโดยคณะกรรมการ
3. ดูแลการบริหารจัดการทรัพยากร

ทั้งนี้ผู้บริหารระดับสูงแต่ละบริษัทในกลุ่มจะเป็นผู้พิจารณานโยบายในรายละเอียดต่อไป

9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง

9.2.1 การสรรหาและแต่งตั้งในระดับกรรมการ

คณะกรรมการสรรหาจะพิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมโดยคำนึงถึงความจำเป็นขององค์กร และการกำกับดูแลกิจการที่ดี เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงในคณะกรรมการเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ หรือเพื่อพิจารณาเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งกรรมการในกรณีที่กรรมการพ้นตำแหน่งตามวาระ หรือแต่งตั้งกรรมการใหม่เพิ่มเติม โดยหลักเกณฑ์ ในการแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการเป็นดังนี้

1. ให้ผู้ถือหุ้นโดยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น กำหนดจำนวนผู้ที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทเป็นครั้งคราว โดยให้มีจำนวนไม่น้อยกว่า 5 คน โดยกรรมการจำนวนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด ต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร และไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของกรรมการทั้งหมดต้องมีสัญชาติไทย เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นอย่างอื่นจากหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง (บริษัทได้รับการผ่อนผันจากรถาคารแห่ง ประเทศไทยให้มีสัดส่วนกรรมการต่างชาติเกินร้อยละ 40 แต่ไม่เกินร้อยละ 80 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท มีกำหนดเวลา 10 ปี นับแต่วันที่ 30 มีนาคม 2542)
2. ในการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียงในการเลือกตั้งกรรมการแต่ละคน
 - (2) กรรมการของบริษัทแต่ละคน จะต้องได้รับเลือกตั้งด้วยคะแนนเสียงอย่างน้อยกึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงที่ออกโดยผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการ เท่าจำนวนกรรมการที่กำหนด
3. หนึ่งในสามของจำนวนกรรมการ หรือในกรณีจำนวนกรรมการไม่เป็นจำนวนครบของสาม ก็ให้จำนวนใกล้เคียงที่สุดกับหนึ่งในสาม ต้องออกจากตำแหน่ง ในการประชุมสามัญของแต่ละปีปฏิทิน กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่ได้อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ต้องออก กรรมการผู้ออกไปนั้นจะเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้
4. ผู้เป็นกรรมการนั้นเฉพาะแต่ผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้นเท่านั้นที่จะตั้งหรือถอนได้ อย่างไรก็ตาม ถ้าหากว่ามีตำแหน่งว่างลงในคณะกรรมการเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ หรือสิ้นกำหนดเวลาดังที่ระบุไว้แล้ว ให้กรรมการที่คงเหลืออยู่ตั้งผู้อื่นขึ้นใหม่ให้เต็มทีว่าง เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน ทั้งนี้ มติในการตั้งกรรมการดังกล่าวต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ แต่ผู้ที่ได้รับการตั้งจากกรรมการที่คงเหลือดังวาระนี้ จะคงอยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่ากำหนดเวลาที่กรรมการผู้ที่เขาเข้าสืบตำแหน่งแทนชอบที่จะอยู่ได้ ในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นถอนกรรมการผู้หนึ่งและตั้งผู้อื่นขึ้นไว้แทนที่ ผู้ที่รับแต่งตั้งนั้นให้อยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่ากำหนดเวลาที่กรรมการผู้ถูกถอนนั้นชอบที่จะอยู่ได้

5. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

นอกจากนี้บริษัทกำหนดให้มีจำนวนกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารระดับสูงมากกว่าจำนวนกรรมการที่เป็นผู้บริหารระดับสูงเพื่อการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทเป็นดังนี้

ประเภทของกรรมการ	จำนวนกรรมการ (คน)
กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารระดับสูง ซึ่งเป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้น	
CDIB & Partners Investment Holding Corp.	2
Mizuho Corporate Bank Ltd.	1
Deutsche Bank , AG	1
รวม	4
กรรมการอิสระ	3
กรรมการที่เป็นผู้บริหารระดับสูง	2
รวม	9

9.2.2 การสรรหาและแต่งตั้งคณะกรรมการระดับสูง

คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการระดับสูง โดยพิจารณาจากความสามารถและคุณสมบัติที่เหมาะสม

9.3 ค่าตอบแทนกรรมการและคณะกรรมการระดับสูง

9.3.1 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

บริษัทกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทเป็นรายเดือน ดังนี้

ประธานคณะกรรมการบริษัท 40,000 บาท

กรรมการท่านอื่น 20,000 บาท

โดยค่าตอบแทนกรรมการบริษัทสำหรับปี 2546 เป็นดังนี้

ชื่อกรรมการ	ค่าตอบแทน (บาท)
1. ดร. พิสิฐรัฐ ภัคเกษม	480,000
2. นายปลิว มังกรนอก	240,000
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	240,000
4. ดร. จอง เยา ลิน	240,000
5. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟร์เนน ปีเตอร์	240,000
6. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์	240,000
7. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	240,000
12. นายวิสุทธิ มนตรีวัต (พ้นจากตำแหน่ง 2 ธันวาคม 2546)	220,000
12. นายเคอิจิ โทริอิ (พ้นจากตำแหน่ง 19 พฤษภาคม 2546)	120,000
10. นายยุกิโอะ มัสซึนากะ (เข้าดำรงตำแหน่ง 12 มิถุนายน 2546)	120,000
11. นายที.เค.หยาง (พ้นจากตำแหน่ง 16 กรกฎาคม 2546)	160,000
12. นายเจอร์รี่ แอล. ลู (เข้าดำรงตำแหน่ง 29 ตุลาคม 2546)	40,000
รวม	2,580,000

ในกรณีที่กรรมการได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่ในคณะกรรมการต่างๆ เพิ่มขึ้น ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ กรรมการจะได้รับค่าตอบแทนเพิ่มเติมตามความเหมาะสม

ในปี 2546 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้แก่คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารและคณะผู้บริหารระดับสูงรวม 14 ราย (รวมผู้บริหารระดับสูงที่ลาออกจำนวน 1 ราย) เป็นจำนวนรวม 144,736,992.22 บาท โดยอยู่ในรูปค่าตอบแทนรายเดือน เงินเดือน เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และโบนัสซึ่งแปรผันตามผลการดำเนินงานของบริษัท

9.3.2 ค่าตอบแทนอื่น

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2543 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 30 ล้านหน่วย โครงการ 5 ปี โดยมีคณะกรรมการจัดสรรเป็นผู้กำหนดจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรในแต่ละปี ซึ่งจะพิจารณาจากความสามารถและศักยภาพของพนักงานแต่ละคน ทั้งนี้ การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานที่ได้รับการจัดสรรเกินร้อยละ 5 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิของทั้งโครงการ จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2546 บริษัทได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้คณะกรรมการบริหารและคณะผู้บริหารระดับสูง (ไม่รวมผู้บริหารระดับสูงที่ลาออกจำนวน 1 ราย) 2,450,000 หน่วย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.32 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรในปี 2546 โดยตั้งแต่เริ่มโครงการจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้คณะกรรมการบริหารและคณะผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งสิ้น 10,580,000 หน่วย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.59 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรแล้วทั้งหมด

9.4 การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และได้มีการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทให้สอดคล้องกับหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสูงสุด มีความโปร่งใส และปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างเท่าเทียมกัน และเพื่อสนับสนุนให้มีการบริหารจัดการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยมีเป้าหมายให้ธุรกิจเติบโตอย่างมีเสถียรภาพตามนโยบายและกลยุทธ์ที่วางไว้ คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารยึดนโยบายการกำกับดูแลกิจการเป็นหลักในการดำเนินธุรกิจ แบ่งเป็นหัวข้อได้ดังนี้

1. แนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้จัดทำ “แนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการ” เพื่อเป็นแนวทางให้แก่คณะกรรมการบริษัทดำเนินการตามกฎหมาย ข้อบังคับ และจรรยาบรรณธุรกิจ โดยครอบคลุมถึงประเด็นสำคัญของข้อพึงปฏิบัติที่ดีของกรรมการ บทบาทและโครงสร้างของคณะกรรมการบริษัท ความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย การเปิดเผยข้อมูลตลอดจนกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำรงตำแหน่งและการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ นอกเหนือจากนี้ บริษัทยังจัดให้มีระเบียบปฏิบัติและคู่มือจรรยาบรรณซึ่งได้รับการรับรองจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะผู้บริหารระดับสูงและพนักงานถือปฏิบัติอีกด้วย

แนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการที่มีความสำคัญกับทั้งกรรมการรวมไปถึงพนักงานในระดับปฏิบัติการ ดังนั้นบริษัทได้พยายามให้พนักงานทุกระดับยึดมั่นและปฏิบัติตามแนวปฏิบัตินี้ อันจะนำไปสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทได้จัดทำคู่มือปฏิบัติงานเพื่อเป็นแนวทางแก่พนักงานในการปฏิบัติหน้าที่ในด้านต่างๆ เช่น การจัดการซื้อร้องเรียนของลูกค้า การป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การควบคุมข้อมูลภายใน การรักษาความลับ และการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน

2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทรักษาสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รายย่อย บุคคลธรรมดา หรือสถาบัน ด้วยความเสมอภาคเท่าเทียมกันในการได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทที่ถูกต้องทันเวลา รวมทั้งการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญของบริษัทอย่างถูกต้อง โปร่งใส ในเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ประชาชนทั่วไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน บริษัทจัดให้มีระบบการสื่อสารที่มีประสิทธิภาพและการจัดการด้านกิจกรรมต่างๆ กับผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชี โดยมีการแจ้งวาระการประชุมให้นักลงทุนทราบเป็นการทั่วไปล่วงหน้าเป็นเวลากว่า 1 เดือน และได้ทำการจัดส่งหนังสือเชิญประชุม โดยมีรายละเอียดวาระการประชุมครบถ้วน พร้อมทั้งเอกสารประกอบการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ตามที่กฎหมายกำหนด เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลได้อย่างละเอียด

นอกจากนี้บริษัทยังได้อำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง โดยสามารถเลือกที่จะมอบฉันทะให้แก่กรรมการอิสระ หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือกรรมการอำนวยการ หรือบุคคลอื่น คนใดคนหนึ่งเข้าประชุมแทน

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทมีนโยบายรักษาสิทธิและผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม ซึ่งประกอบด้วยผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้ฝากเงิน ผู้กู้ ผู้บริหารระดับสูง พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า ผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอก หน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งสังคมส่วนรวมที่บริษัทได้เข้าไปมีบทบาทในการดำเนินกิจกรรมต่างๆ

เนื่องจากความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียแตกต่างกัน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาถึงสิทธิ ตามกฎหมายที่แต่ละกลุ่มพึงได้รับอย่างละเอียดถี่ถ้วน และดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิดังกล่าวได้รับการคุ้มครองและปฏิบัติ ด้วยความระมัดระวัง รวมทั้งมีนโยบายส่งเสริมความร่วมมือกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์และความมั่นคงทางธุรกิจที่ยั่งยืน

บริษัทจัดให้มีระบบการรับเรื่องร้องทุกข์จากลูกค้า โดยบริษัทแก้ไขปัญหาดังกล่าวด้วยความยุติธรรมและความ ระมัดระวัง บริษัทเก็บรักษาข้อมูลของลูกค้าไว้เป็นความลับ ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาที่ให้ไว้กับลูกค้าของบริษัท ดำเนินธุรกิจด้วยหลักการแข่งขันที่เป็นธรรมและมีจริยธรรม บริษัทปฏิบัติต่อพนักงานอย่างยุติธรรมและเสมอภาค รวมทั้งแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมส่วนรวมอย่างจริงจัง

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ประธานที่ประชุมได้จัดสรรเวลาให้เหมาะสมและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสโดยเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและสอบถามต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่เสนอ

บริษัทได้จัดการประชุมผู้ถือหุ้นโดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน และได้กำหนดให้มีขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้องตามกฎหมาย ตั้งแต่การเรียกประชุม การจัดส่งเอกสาร และแจ้งวาระการประชุม ตลอดจนการจัดเตรียมเอกสารประกอบการประชุมที่มีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น และจัดทำรายงานการประชุมที่มีสาระสำคัญครบถ้วน โดยมีการบันทึกคำถามและความคิดเห็นต่างๆ ไว้ด้วย ทั้งนี้บริษัทจะดำเนินการอย่างดีที่สุดให้กรรมการทุกคนเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทมีความรับผิดชอบต่อแผนธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยกำกับดูแล ให้บริษัทบรรลุเป้าหมายทางธุรกิจและกลยุทธ์ที่วางไว้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ดังนั้นจึงจำเป็นต้องมีคณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารระดับสูงต้องมีความเป็นผู้นำ มีวิสัยทัศน์และสามารถตัดสินใจได้อย่างอิสระเพื่อ ประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทต้องมีความเข้าใจในภาพรวมของธุรกิจของ บริษัท สามารถควบคุมและแนะนำฝ่ายบริหารให้ดำเนินนโยบายของบริษัทไปได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ดูแลให้บริษัทจัดทำแผนกลยุทธ์ระยะยาวที่สะท้อนทิศทางของธุรกิจ วิสัยทัศน์ และแผนธุรกิจในระยะสั้นพร้อมทั้งกำหนดเป้าหมายที่มีมาตรฐานชัดเจน คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัตินโยบายและแผนปฏิบัติงานที่สำคัญซึ่งนำเสนอโดยฝ่ายบริหาร ตลอดจนดูแลให้มีการสื่อสารที่ชัดเจนเพื่อให้นำไปปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการทบทวนนโยบาย พิจารณาผลการดำเนินงานและการตรวจสอบภายในเป็นระยะๆ

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทดูแลมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ เริ่มตั้งแต่การจัดโครงสร้างและองค์ประกอบของคณะกรรมการและคณะกรรมการต่างๆ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และส่งเสริมให้พนักงานทุกระดับปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพ

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงานให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริตยุติธรรม ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบต่างๆ และไม่ให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ส่วนตัวเหนือความรับผิดชอบต่อบริษัท ซึ่งรวมถึงการที่พนักงานไม่นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ทั้งนี้บริษัทได้รวบรวมแนวปฏิบัติทางด้านธุรกิจ กฎระเบียบและข้อบังคับ รวมถึงจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจของบริษัทไว้ในคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งได้เปิดเผยไว้ในระบบ Intranet ของบริษัทเพื่อให้พนักงานทราบโดยทั่วกัน คู่มือปฏิบัติงานดังกล่าวครอบคลุมถึงหลักเกณฑ์และวิธีการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทไม่มีนโยบายสนับสนุนการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ แต่หากจะมีรายการดังกล่าวจะเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทและบริษัทย่อยเท่านั้น โดยจะพิจารณาเสมือนเป็นการทำรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก นอกจากนี้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษในรายการใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการอนุมัติรายการดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเพื่อความโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดระเบียบเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานโดยให้พนักงานเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเท่านั้น และต้องขออนุมัติหรือรายงานผู้บังคับบัญชาและฝ่ายกำกับก่อนทำการซื้อขาย อีกทั้งยังห้ามผู้บริหารระดับสูงและผู้มีส่วนรับรู้ข้อมูลภายใน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของทุกเดือน จนถึงวันประกาศงบการเงินหรือรายการย่อแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ (แบบ บ.ง. 1.2) ของบริษัท บริษัทมีการกำหนดบทลงโทษหากพบว่ามีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนตามระเบียบของบริษัท นอกจากนี้กรรมการต้องรายงานการมีหุ้นของบริษัทให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบทุกไตรมาส

7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทได้จัดให้มีแนวปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพโดยเป็นส่วนหนึ่งของคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานทุกระดับทั่วทั้งองค์กรปฏิบัติหน้าที่ตามแผนงานของบริษัทด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเป็นธรรมต่อบริษัท ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม รวมทั้งประชาชนทั่วไป บริษัทได้กำหนดบทลงโทษหากพนักงานปฏิบัติตนขัดต่อแนวปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณ

กรรมการและผู้บริหารระดับสูงต้องยึดมั่นในคุณธรรม จรรยาบรรณและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบ กรรมการต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง (Duty of care) และซื่อสัตย์สุจริต (Duty of loyalty) โดยต้องร่วมรับผิดชอบในความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นแก่บริษัทเนื่องจากความบกพร่องต่อหน้าที่ของตน ในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังนั้น กรรมการต้องดำเนินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทด้วยความรู้ความเข้าใจในธุรกิจอย่างเพียงพอ ส่วนการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตนั้นกรรมการต้องกระทำการเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และสอดคล้องกับข้อบังคับของบริษัทและกฎหมายต่างๆที่เกี่ยวข้อง

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารระดับสูง

บทบาทของคณะกรรมการเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการครอบคลุมถึงการวางโครงสร้างระบบการบริหารงานและการปฏิบัติงานที่น่าเชื่อถือและมีความโปร่งใส โครงสร้างของคณะกรรมการได้มีการกำหนดหน้าที่รับผิดชอบชัดเจนและไม่ทำให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมีอำนาจโดยไม่มีข้อจำกัด นอกจากนี้เพื่อให้มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสมคณะกรรมการบริษัทจึงประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน โดยกรรมการจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด หรืออย่างน้อย 3 คน เป็นกรรมการอิสระซึ่งมีคุณสมบัติตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้กรรมการอิสระดังกล่าวต้องสามารถแสดงความเห็นได้โดยอิสระเพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

นอกจากนี้ผู้ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารต้องไม่เป็นบุคคลเดียวกัน โดยบริษัทได้กำหนดบทบาทหน้าที่ของประธานคณะกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารแยกจากกันอย่างชัดเจนเพื่อป้องกันมิให้เกิดสถานการณ์ที่บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีอำนาจอย่างไม่มีข้อจำกัด และให้มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

คณะกรรมการบริษัทกำหนดและแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ของตนเอง คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการบริหาร และคณะผู้บริหารระดับสูงให้ชัดเจน

นอกเหนือจากการกำหนดให้มีตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริษัทซึ่งเป็นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารระดับสูงแล้ว บริษัทยังแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงอีก 2 ตำแหน่ง เพื่อร่วมกันดูแลบริหารองค์การอย่างทั่วถึงอันจะนำไปสู่ประสิทธิภาพสูงสุดในการบริหาร ได้แก่ *ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร* ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริหารด้วยนั้น มีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย กลยุทธ์ระยะยาว ดูแลและรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้น และ *กรรมการอำนวยการ* ซึ่งรายงานตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารและดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริหารด้วยนั้น มีหน้าที่รับผิดชอบดูแลการปฏิบัติการในแต่ละวันและผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ในระยะสั้น

10. คำตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง

บริษัทกำหนดระดับและองค์ประกอบของคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูงที่เหมาะสมและเพียงพอในการจูงใจและรักษากรรมการและผู้บริหารระดับสูง โดยคำตอบแทนดังกล่าวไม่สูงเกินความจำเป็นและสามารถเทียบเคียงได้กับอัตราทั่วไปของธุรกิจเดียวกันโดยพิจารณาจากประสบการณ์ ความชำนาญ ความตั้งใจและทุ่มเทในการปฏิบัติงานประกอบกับผลงานหรือประโยชน์ที่กรรมการหรือผู้บริหารระดับสูง รายนั้นทำให้แก่บริษัท คำตอบแทนของกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง ของบริษัทสอดคล้องกับผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทและผลการปฏิบัติงานของกรรมการหรือผู้บริหารระดับสูงรายนั้น นโยบายคำตอบแทนของกรรมการมีความโปร่งใสโดยได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น บริษัทเปิดเผยนโยบายคำตอบแทนและจำนวนคำตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง ไว้ในรายงานประจำปีตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

11. การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทมีการกำหนดตารางการประชุมคณะกรรมการไว้เป็นการล่วงหน้า ในการประชุมแต่ละครั้งประธานคณะกรรมการสนับสนุนให้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆอย่างโปร่งใส และจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอแก่ทั้งคณะผู้บริหารระดับสูง ในการนำเสนอรายละเอียด และคณะกรรมการที่จะพิจารณาและให้ข้อคิดเห็นอย่างละเอียดถี่ถ้วน

ตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้จัดการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อยทุก 3 เดือน ยกเว้นกรณีที่มีวาระพิเศษอาจมีการประชุมเพิ่มเติมตามความเหมาะสม โดยบริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมเอกสารประกอบการประชุมให้แก่คณะกรรมการล่วงหน้าอย่างน้อยก่อนการประชุม 7 วัน และจัดให้มีรายงานการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษรครอบคลุมทุกประเด็น เนื้อหา และความเห็น ซึ่งจะถูกจัดเก็บไว้อย่างมีระเบียบเพื่อการตรวจสอบ

12. คณะกรรมการย่อยและคณะอนุกรรมการ

เพื่อให้การกำกับดูแลกิจการบรรลุเป้าหมายสูงสุด คณะกรรมการบริษัทได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการย่อยเพื่อช่วยแบ่งเบาภาระของคณะกรรมการในการสอบทานหรือพิจารณาศึกษาเรื่องต่างๆ ที่สำคัญต่อบริษัทในรายละเอียด คณะกรรมการย่อยมีอำนาจในการตัดสินใจแทนคณะกรรมการหรือเสนอความเห็นข้อเสนอแนะให้คณะกรรมการบริษัทตัดสินใจตามกรอบที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรมอบหมาย อาทิ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา และอื่นๆหากจำเป็นเป็นคราวๆไป

คณะกรรมการบริหารอาจมอบหมายให้คณะผู้บริหารระดับสูง และ/หรือคณะอนุกรรมการช่วยพิจารณาศึกษาในรายละเอียดเฉพาะเรื่อง อาทิ คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายหน้าที่การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้แก่คณะกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง โดยคณะกรรมการบริหารเป็นผู้จัดทำการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทเป็นประจำทุกปีและรายงานผลการประเมินดังกล่าวต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อตรวจสอบ หลังจากนั้นจึงนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาต่อไป คณะกรรมการยังคงมีความรับผิดชอบในการติดตามการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและศึกษาหาความรู้เพื่อให้ทันต่อสถานการณ์ของธุรกิจ ดังนั้นเพื่อให้การกำกับดูแลกิจการเป็นไปตามมาตรฐานที่ดี คณะกรรมการได้มอบหมายหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการประจำวันให้แก่คณะกรรมการตรวจสอบที่ทำหน้าที่ตรวจสอบว่าบริษัทมีการปฏิบัติงานตามนโยบายของคณะกรรมการ กฎระเบียบของบริษัท และระเบียบข้อบังคับทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือไม่ คณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งสิ้น โดยมีประธานคณะกรรมการบริษัทดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการตรวจสอบ หน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทเป็นหน่วยงานอิสระซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่จัดทำรายงานอธิบายถึงผลการดำเนินงานของบริษัทและเหตุการณ์สำคัญในรอบปีให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ และรับผิดชอบต่อการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในซึ่งประเมินโดยคณะกรรมการบริหารและตรวจสอบโดยคณะกรรมการตรวจสอบ ตลอดจนรับรองความถูกต้องของรายงานทางการเงินต่อผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยให้มีการจัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานทางบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสเพียงพอต่อผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุน คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานดังกล่าวและคณะกรรมการตรวจสอบได้ออกรายงานเกี่ยวกับประเด็นการตรวจสอบควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชี โดยรายงานของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และรายงานของผู้สอบบัญชี มีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทจัดตั้งสำนักบริหารงานองค์กรและนักลงทุนสัมพันธ์เพื่อรับผิดชอบเป็นผู้ประสานงานระหว่างผู้ลงทุน นักวิเคราะห์ และหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการให้การประชุมผู้ถือหุ้นสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทมุ่งเน้นการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทให้ผู้ลงทุนอย่างโปร่งใสและเสมอภาคซึ่งรวมถึงการจัดประชุม แลกเปลี่ยนข้อมูลผลการดำเนินงานให้แก่นักลงทุน นักวิเคราะห์ โดยมีประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการอำนวยการ และหัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง เข้าร่วมประชุมชี้แจงและเปิดโอกาสให้นักลงทุน นักวิเคราะห์ ผู้จัดการกองทุน ตลอดจนผู้ที่สนใจได้ซักถามข้อมูลต่างๆ

9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงานให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริตยุติธรรม ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบต่างๆ และการไม่ให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ส่วนตัวเหนือความรับผิดชอบต่อบริษัท ซึ่งรวมถึงการที่พนักงานไม่นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ทั้งนี้บริษัทได้รวบรวมแนวปฏิบัติทางด้านธุรกิจ กฎระเบียบและข้อบังคับ รวมถึงจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจของบริษัทไว้ในคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) บริษัทมีระเบียบเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งกำหนดให้ผู้บริหารระดับสูง และพนักงานเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และขออนุมัติผู้บังคับบัญชาและฝ่ายกำกับก่อนทำรายการซื้อขาย หรือรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์หลังการทำรายการ แล้วแต่กรณี นอกจากนี้บริษัทยังกำหนดห้ามผู้บริหารระดับสูงและผู้มีส่วนรับรู้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงเวลาดังตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของเดือนถึงวันที่บการเงินของบริษัทได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะชนทุกเดือน โดยบริษัทมีการมาตรการลงโทษหากพบว่ามีกานำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนตามระเบียบของบริษัท

9.6 บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีพนักงานรวมทั้งหมด 1,672 คน (ไม่รวมผู้บริหารระดับสูง) โดยแบ่งเป็นพนักงานประจำ 1,259 คน และพนักงานสัญญาจ้าง 413 คน

สายงานหลัก	จำนวน (คน)
1. ธุรกิจเงินทุน	329
2. ธุรกิจเช่าซื้อ	699
3. ธุรกิจหลักทรัพย์	242
4. ธุรกิจจัดการกองทุน	110
5. ธุรกิจอื่น	85
6. สายสนับสนุนและปฏิบัติการ	207
รวม	1,672

จำนวนพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 1,243 คน ณ สิ้นปี 2544 เป็น 1,526 คน ณ สิ้นปี 2545 เนื่องจากบริษัทเริ่มเข้าบริหารทรัพย์สินของบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิทจำกัด โดยในปี 2546 มีพนักงานเพิ่มขึ้นอีก 146 คน ตามการขยายตัวของธุรกิจ

ในปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่พนักงานเป็นเงิน 923,327,160.78 บาท ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และเงินทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการปรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายพนักงานให้ผันแปรตามผลการดำเนินงาน โดยในปี 2545 และ 2546 มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปรต่อค่าใช้จ่ายพนักงานทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 25 และร้อยละ 45 ตามลำดับ

การบริหารทรัพยากรบุคคล

ในปี พ.ศ. 2546 ระบบการบริหารงานบุคคลของบริษัทเข้าสู่หลักการบริหารโดยยึดหลักความสามารถ (Competency-based approach) เข้ามาใช้ บริษัทได้แบ่งระดับของกลุ่มความสามารถเฉพาะ (competencies) ไว้ 3 ระดับ เพื่อนำบริษัทไปสู่วิสัยทัศน์ที่ว่า “เราจะเป็นทางเลือกแรกของลูกค้า” โดยความสามารถทั้ง 3 ระดับนี้ประกอบด้วย ความสามารถหลักขององค์กร ความสามารถหลักของผู้นำ ความสามารถหลักในงาน สิ่งเหล่านี้จะเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งและศักยภาพในการดำเนินการทางธุรกิจ วัฒนธรรมองค์กร และ ค่านิยม รวมไปถึงการดำเนินกิจกรรมตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทได้ปรับการปฏิบัติงานของการบริหารทรัพยากรบุคคลเพื่อให้ทุกขั้นตอนสอดคล้องกับความสามารถที่ระบุไว้ โดยนับแต่การสรรหาและคัดเลือกบุคลากรที่ถูกต้องจนถึงการฝึกอบรม การพัฒนา การเลื่อนขั้นเลื่อนตำแหน่ง การวางแผนผู้ทดแทนงานและระบบการให้รางวัล

บริษัทยังได้นำระบบ Broad Banding System มาใช้ในการจัดทำโครงสร้างงาน และการบริหารค่าตอบแทน เพื่อให้บริษัทมีความคล่องตัวในการบริหารคนมากขึ้น ลดจำนวนขั้นของการบังคับบัญชา และสนับสนุนการเติบโตในสายงานมากขึ้น

เพื่อที่จะปรับปรุงผลการปฏิบัติงานโดยรวม บริษัทเน้นระบบการบริหารผลการปฏิบัติงาน (Performance Management) แนวใหม่ในทุกหน่วยงานทั่วทั้งกลุ่มบริษัท ระบบใหม่นี้ประกอบด้วยการกำหนดเป้าหมายทางธุรกิจ ความสามารถที่ต้องการของแต่ละสายงาน กระบวนการการให้ข้อมูลและการฝึกอบรม การฝึกอบรมและการพัฒนา การประเมินผลการปฏิบัติงาน และระบบการให้รางวัล ที่โยงกับผลการปฏิบัติงาน และความสามารถหลักของแต่ละบุคคลและทีมงาน

การพัฒนาทรัพยากรบุคคล

เพื่อที่จะสนับสนุน และ ให้เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการบริหาร โดยการยึดหลักความสามารถ แผนการพัฒนา และการเรียนรู้ทั้งหมดจะตอบสนองความต้องการของธุรกิจอย่างชัดเจน และอยู่ในหลักของ ความสามารถหลักขององค์กร ความสามารถหลักของผู้นำ ความสามารถหลักในงาน ผู้นำในแต่ละสายธุรกิจ และฝ่ายสนับสนุนร่วมกับฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล มีการเชื่อมโยงบทบาท การระบุความต้องการในการพัฒนาของพนักงานแต่ละคน โดยเทียบกับงานที่รับผิดชอบและแนวโน้มความก้าวหน้าในสายอาชีพของพนักงาน และความต้องการของบริษัท จากนั้นจึงออกแบบการฝึกอบรม และพัฒนาเฉพาะแบบ

การวัดผลของการอบรมมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ โดยบริษัทเน้น ความสามารถในการถ่ายโอนความรู้ และทักษะที่ได้เรียนรู้ไปสู่งานมากกว่า จำนวนของการฝึกอบรม หรือจำนวนพนักงานที่ได้รับการฝึกอบรม

สำหรับแผนระยะยาว ในปี 2546 บริษัทได้นำแผนการคัดเลือกบุคคลที่มีศักยภาพสูง (Identify High-Flyer) และแผนการพัฒนาผู้นำเข้ามาใช้ (Leadership Development) บุคลากรในฝ่ายทรัพยากรบุคคล จะถูกพัฒนาให้เป็นที่ปรึกษาภายใน และหุ้นส่วนทางธุรกิจ เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การบริหารของบริษัท

การพัฒนาองค์กร

เพื่อที่จะเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้น บริษัทจะผลักดันกลยุทธ์หนึ่งทีเลือกสรรแล้วในปี พ.ศ. 2546 คือการพัฒนาองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี พ.ศ. 2544 บริษัทได้ทบทวน และระบุ ทิศทางของธุรกิจใหม่ เพื่อที่จะเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านความได้เปรียบในการแข่งขัน กระบวนการนี้เริ่มต้นจาก การให้คำจำกัดความของ ทิศทางสู่ความสำเร็จ (Direction Statements) ซึ่งได้แก่ วิสัยทัศน์ ภารกิจ และ ค่านิยม เพื่อกำหนดทิศทางการทำงานของพนักงานในการมุ่งสู่เป้าหมายทางธุรกิจ และ เพื่อการสื่อสารไปสู่ผู้ถือหุ้นได้อย่างชัดเจน การสื่อสารและความหมายของ วิสัยทัศน์ ภารกิจ และค่านิยม ได้เน้นย้ำและปลูกฝังเข้าไปสู่กระบวนการและกิจกรรมต่างๆ ของพนักงาน เพื่อสนับสนุนบรรยากาศการทำงานที่ดี ความกระตือรือร้น ความน่าสนใจในการทำงาน และ การรักษาบุคลากรที่มีคุณภาพ

ทิศทางสู่ความสำเร็จ (Direction Statements) ของบริษัท ได้ระบุไว้ดังนี้

วิสัยทัศน์	“เราจะเป็นทางเลือกแรกของลูกค้า”
ภารกิจ	“เราเป็นองค์กรที่รักการเรียนรู้และพัฒนาตนเองอย่างต่อเนื่อง ยึดมั่นในมาตรฐานสูงสุดแห่งจรรยาบรรณวิชาชีพและบรรษัทภิบาล เราทุ่มเทคิดค้นและนำเสนอบริการทางการเงิน อันเป็นที่ยอมรับและสร้างความพึงพอใจอย่างสมบูรณ์ให้แก่ลูกค้า เราพร้อมอุทิศและลงทุนเพื่อบุคลากรของเราให้ได้รับการพัฒนาในทุกโอกาส เพื่อความก้าวหน้าทางวิชาชีพ”
ค่านิยมองค์กร	<ul style="list-style-type: none"> • กล้าพูดกล้าทำในสิ่งที่ถูกต้องด้วยวิธีการที่เหมาะสม (Assertive) • เพิ่มคุณค่าให้กับลูกค้าอยู่เสมอ (Add-Value) • ทำงานเป็นทีม (Sharing/Team Spirit) • มีมุมมองที่กว้างไกล (Broad) • มีเหตุผล (Logical) • มุ่งเน้นผลงาน (Result-Oriented) • การเรียนรู้ (Learning) • ซื่อสัตย์ มีคุณธรรม (Integrity)

ความสอดคล้องของกลยุทธ์ ถือเป็นส่วนที่บริษัทให้ความสำคัญ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในประสิทธิภาพ และ ประสิทธิภาพขององค์กร ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญกับการดูแลความสอดคล้องของกลยุทธ์กับระบบการบริหารทรัพยากรบุคคลและการบริหารผลงาน เพื่อให้มั่นใจว่า การตั้งเป้าหมายและการวัดผลการปฏิบัติงานทั้งหมดนั้นมีความหมายสำคัญต่อธุรกิจและเชื่อมโยงกับกลยุทธ์ ทั้งยังเป็นแนวทางที่ดีให้การประพฤติปฏิบัติตัวของพนักงานตามค่านิยมขององค์กรด้วย บริษัทได้นำระบบ Balanced Scorecard เข้ามาเป็นตัวช่วยในการนำกลยุทธ์ไปสู่การปฏิบัติให้เกิดผลสำเร็จ และมีระบบการให้รางวัล ที่โยงกับเครื่องมือชี้หน้าที่ถูกกำหนดไว้ล่วงหน้าเป็นตัวควบคุม

จากการให้คำจำกัดความใหม่ของวัฒนธรรม และค่านิยมองค์กร ร่วมกับระบบการบริหารทรัพยากรบุคคล
แนวใหม่ การบริหารเปลี่ยนแปลงจึงเป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่งสำหรับทั้ง ระดับบริหาร และพนักงานทุกคน ประธานเจ้า
หน้าที่บริหาร (CEO) และผู้บริหารระดับสูง จะให้ความสำคัญกับ บทบาทของการนำการเปลี่ยนแปลงมากขึ้น และจะ
เป็นตัวอย่างที่ดีของพนักงานในการเปลี่ยนแปลงองค์กรไปสู่สิ่งที่ดีกว่าเพื่อความแข็งแกร่งทางธุรกิจที่ยั่งยืน

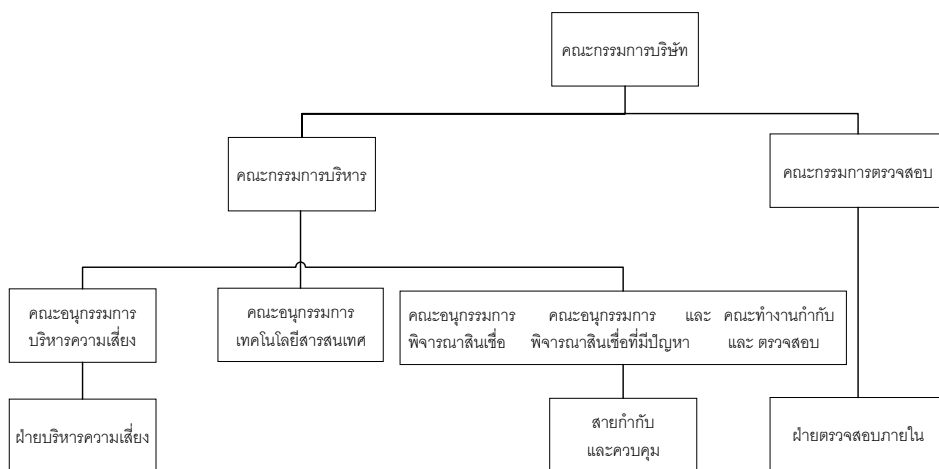
10. การควบคุมภายใน

10.1 สรุปภาพรวมการควบคุมภายใน

บริษัทและบริษัทย่อยได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในเป็นอย่างยิ่ง โดยเน้นให้มีความพอเพียงและเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ สามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อย ไม่ให้เกิดความเสียหายหรือจากการที่ผู้บริหารหรือผู้ปฏิบัติงานจะนำไปใช้หรือหาประโยชน์โดยมิชอบ ในขณะที่เดียวกันก็ได้ให้ความสำคัญต่อข้อเสนอแนะข้อคิดเห็นของผู้สอบบัญชีอิสระและผู้ตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทย

ในการดำเนินงานภายใต้แผนธุรกิจของทุกหน่วยงาน มีเป้าหมายและแนวทางในการปฏิบัติงานที่ชัดเจนและสามารถวัดผลงานได้ เพื่อการปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดแผนงาน การฝึกอบรมเพิ่มความรู้ และทักษะของผู้ปฏิบัติงานในระดับต่างๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงาน ทั้งยังจัดให้มีคู่มือการปฏิบัติงานและคู่มือการใช้งานระบบสารสนเทศ เพื่อสร้างความเข้าใจและการปฏิบัติงานที่ถูกต้องตามระเบียบปฏิบัติขององค์กร

ระบบควบคุมภายในของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ภายใต้การดูแลของคณะกรรมการบริษัทผ่านทาง คณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการตรวจสอบ โดยโครงสร้างสำคัญของระบบควบคุมภายในของบริษัทเป็นดังนี้



1. คณะกรรมการบริหารดูแลระบบการควบคุมภายในทั้งหมดของบริษัท โดยมีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการเฉพาะกิจด้านต่างๆ คือ คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา และ คณะอนุกรรมการเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยมีการกำหนดแนวนโยบายสำหรับการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ และกำหนดบทบาทความรับผิดชอบอย่างเป็นลายลักษณ์อักษรชัดเจน

- คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่พิจารณากำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยง แนวทางและข้อกำหนดในการบริหารความเสี่ยง และทบทวนฐานะความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีการดูแลและควบคุมความเสี่ยงที่ครบถ้วนและทันสถานการณ์

ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่สนับสนุนการดูแลและควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท ตามแนวทางและข้อกำหนดในการบริหารความเสี่ยงโดยคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง จัดให้มีการรายงานฐานะความเสี่ยงต่อคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงและสายงานที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ วิเคราะห์ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจใหม่ของบริษัทและบริษัทย่อย

- คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา มีหน้าที่กำหนดแนวทางการพิจารณาสินเชื่อ และควบคุมระเบียบปฏิบัติในการให้สินเชื่อระดับรายการ เพื่อให้มีการดูแลและควบคุมความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่ครบถ้วน ทั้งนี้มีสายควบคุมสินเชื่อเป็นหน่วยงานสนับสนุนในการประเมินและติดตามควบคุมการพิจารณาสินเชื่อในระดับรายการ นอกจากนี้ยังมีหน่วยงานสอบทานสินเชื่อ (Credit Review) ทำหน้าที่สอบทานและตรวจสอบกระบวนการพิจารณาสินเชื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์

- คณะทำงานกำกับและตรวจสอบ มีหน้าที่พิจารณาระเบียบปฏิบัติในการควบคุมภายใน ติดตามประเด็นปัญหา และข้อร้องเรียนต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการควบคุมภายใน เพื่อให้มีการดูแลและควบคุมความเสี่ยงจากการดำเนินงานอย่างทั่วถึง

สายกำกับและควบคุม ซึ่งประกอบด้วยฝ่ายควบคุมสินเชื่อ ควบคุมภายใน กำกับ และกฎหมาย มีหน้าที่กำกับและควบคุมการปฏิบัติงานและ ดูแลติดตามระบบการตรวจสอบและควบคุมภายในในการปฏิบัติงานในระดับรายการ และรายงานต่อหัวหน้าสายกำกับและควบคุมภายใน เพื่อทบทวนการกำกับและควบคุมในการปฏิบัติงานในระดับรายการ เพื่อให้มีการกำกับและควบคุมภายในอย่างพอเพียงกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติงาน ทั้งยังสอดคล้องกับข้อกำหนดภายใน ตลอดจนกฎหมายและข้อกำหนดที่มีการบังคับใช้จากทางการ

- คณะอนุกรรมการเทคโนโลยีสารสนเทศ มีหน้าที่กำหนดแนวทางการพัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศ กำหนดแนวทางปฏิบัติและการใช้อุปกรณ์ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงระบบข้อมูลทั้งด้านความครบถ้วนและความปลอดภัยของข้อมูล

2. คณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่โดยอิสระที่จะตรวจสอบการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในซึ่งจัดทำโดยคณะกรรมการบริหารทุกปี โดยเปรียบเทียบกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับบริษัท ทบทวนนโยบายและแนวทางในการควบคุมภายในของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ เพื่อประเมินความถูกต้องและโปร่งใสของการรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท และประเมินว่ามีระบบการควบคุมภายในอย่างเพียงพอในทุกการปฏิบัติงาน และเป็นไปตามข้อกำหนดกฎหมายและข้อกำหนดที่มีการบังคับใช้จากทางการ และนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาต่อไป

ฝ่ายตรวจสอบภายใน มีหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานและรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีการตรวจสอบการปฏิบัติงานตามแนวทางและระเบียบปฏิบัติอย่างเป็นประจำ ทั้งยังประสานงานกับฝ่ายบริหารและหน่วยธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของระบบการตรวจสอบและควบคุมภายในอยู่โดยตลอด

10.2 รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่านดังนี้

1. ดร. พิสิฐฐ ภัคเกษม เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นางกฤษณา ธีระวุฒิ เป็นกรรมการตรวจสอบ
3. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ เป็นกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติงานตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้กำหนดไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ (Charter of Audit Committee) อย่างมีอิสระ ไม่มีข้อจำกัดในการได้รับข้อมูล และได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีทั้งจากผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้มุ่งเน้นให้บริษัทมีการดำเนินงานตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี อันได้แก่การปฏิบัติงานตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย มีความโปร่งใส ยุติธรรม เชื่อถือได้ สามารถตรวจสอบได้ ตลอดจนมีระบบการถ่วงดุลอำนาจ อันนำไปสู่ประโยชน์สูงสุด ไม่เพียงแต่ผู้ถือหุ้น แต่ยังรวมถึงพนักงานและผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย

ในปี 2546 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมทั้งสิ้น 7 ครั้ง โดยได้เชิญฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้อง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และผู้ตรวจสอบภายในเข้าร่วมประชุมเพื่อให้ข้อมูล และชี้แจงเพิ่มเติมตามความจำเป็น โดยมีเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบจัดบันทึกการประชุมและรายงานผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัททราบทุกครั้ง ประเด็นที่เป็นสาระสำคัญได้แก่

- การสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินงวดหกเดือน และงบการเงินประจำปีซึ่งรายงานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยได้ซักถาม และรับฟังคำชี้แจงจากผู้บริหารตามความเหมาะสม
- การสอบทานระบบการควบคุมภายใน โดยรับทราบผลการสอบทาน ซักถาม และรับฟังคำชี้แจงจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ผู้บริหารและผู้ตรวจสอบภายใน
- การให้ความเห็นชอบแผนการตรวจสอบ และรับทราบผลการตรวจสอบภายในและรายงานประจำปีของฝ่ายดูแลการปฏิบัติงาน รวมทั้งติดตามการปรับปรุงแก้ไขตามข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบ

- การรับทราบผลการตรวจสอบและคำชี้แจงของบริษัทต่อข้อสังเกตที่พบตามรายงานการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทย และรายงานการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- การประชุมร่วมกับ บริษัท ทริส เทรดดิ้ง จำกัด ในการทบทวนการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท
- การพิจารณาและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทและค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังได้แนะนำให้ฝ่ายตรวจสอบภายในประเมินระบบงานสารสนเทศให้ครอบคลุมทุกกิจกรรมที่ใช้คอมพิวเตอร์ และให้ตรวจสอบการบริหารเพิ่มเติมจากการตรวจสอบระบบการควบคุมภายใน โดยให้เน้นการสอบทานการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ว่าเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ประสิทธิภาพ และประหยัดสูงสุดหรือไม่ รวมทั้งการสอบทานรายการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการตรวจสอบได้ดำเนินการสอบทานการบริหารงานและทิศทางของบริษัทว่าเป็นไปตามแผนธุรกิจที่วางไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ยุทธศาสตร์หลักๆที่กำหนดไว้ในแผนธุรกิจประจำปี

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้ว มีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีรับอนุญาตว่าการเงินและการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินของบริษัทถูกต้องตามที่ควรและเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสม และไม่พบประเด็นที่เป็นสาระสำคัญในเรื่องการไม่ปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทมีความมุ่งมั่นให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและมีประสิทธิภาพ และในปี 2546 นี้ คณะกรรมการของบริษัทได้รับการพิจารณาคัดเลือกให้เป็น “คณะกรรมการแห่งปี” ประจำปี 2545 ซึ่งจัดขึ้นโดยคณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ

10.3 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อการควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2547 โดยมีกรรมการตรวจสอบทั้งสามคนเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในที่จัดทำโดยคณะกรรมการบริหาร และตรวจสอบโดยคณะกรรมการตรวจสอบ สรุปได้ว่าการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในอย่างเพียงพอแล้ว โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ 5

11. รายการระหว่างกัน

บริษัทไม่มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่มีความขัดแย้ง

11.1 มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทจะพิจารณาโดยถือเสมือนเป็นการทำรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษ ในรายการใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการอนุมัติรายการดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเพื่อความโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

11.2 นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทได้ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบการบริหารงานการจัดการอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้กรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) จึงไม่มีนโยบายสนับสนุนการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง แต่หากจะมีรายการดังกล่าวจะเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทและบริษัทย่อยเท่านั้น

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2545

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ 2545 ได้แก่ นายณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3315 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด โดยสรุปรายงานของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีไม่ได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2544 และ 2545 ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งคือ บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด โดยได้รับรายงานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยดังกล่าวแล้ว ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข (สำหรับปี 2544 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของภาวะการดำเนินงานทางเศรษฐกิจ) การแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีในส่วนที่เกี่ยวกับบริษัทย่อยดังกล่าวในงบการเงินรวมของปี 2544 และ 2545 จึงถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นนั้น

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีและจากรายงานของผู้สอบบัญชีอื่น ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ได้แก่ นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3930 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด โดยสรุปรายงานของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีไม่ได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2546 ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งคือ บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด โดยได้รับรายงานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยดังกล่าวแล้ว ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข การแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีในส่วนที่เกี่ยวกับบริษัทย่อยดังกล่าวในงบการเงินรวมของปี 2546 จึงถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นนั้น

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีและจากรายงานของผู้สอบบัญชีอื่น ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้มีผลกระทบต่อการแสดงความเห็นข้างต้น ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตว่าในระหว่างปี บริษัทได้ทำการจำหน่ายค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อกิจการ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 791 ล้านบาท ออกจากบัญชี ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 และบริษัทและบริษัทย่อยได้พิจารณารับรู้ผลประโยชน์ทางภาษีเป็น

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และบันทึกหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีซึ่งมีผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 798 ล้านบาท (ส่วนของบริษัท: 673 ล้านบาท) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24

ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	หน่วย: บาท		
	ปี 2544	ปี 2545	ปี 2546
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	716,084,574	832,613,406	1,193,449,580
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	135,890,420	735,205,697	601,124,746
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน	-	-	37,000,000
เงินลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	3,331,411,437	2,598,948,561	3,609,638,817
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	6,008,021,727	3,557,198,956	4,456,098,003
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม - สุทธิ	21,898,081	24,981,601	29,845,846
รวมเงินลงทุน - สุทธิ	9,361,331,245	6,181,129,118	8,095,582,666
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	36,031,079	85,901,326	730,192,296
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ			
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	31,479,321,293	39,726,588,045	45,564,175,944
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	905,717,370	1,099,602,791	3,428,002,051
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	32,385,038,663	40,826,190,836	48,992,177,995
ดอกเบี้ยค้างรับ	201,559,077	112,133,972	106,291,259
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	32,586,597,740	40,938,324,808	49,098,469,254
หัก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1,817,393,315)	(4,240,268,089)	(4,267,841,247)
หัก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(333,862,492)	(462,267,957)	(331,789,594)
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	30,435,341,933	36,235,788,762	44,498,838,413
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	2,236,958,660	1,316,814,782	1,414,206,927
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,429,802,681	1,344,448,550	1,291,037,925
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	256,685,511	260,697,463	623,152,945
ค่าความนิยม	881,650,314	833,475,770	-
สินทรัพย์อื่น	1,401,355,108	1,386,111,305	1,778,668,610
รวมสินทรัพย์	46,891,131,525	49,212,186,179	60,263,254,108

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: บาท

	ปี 2544	ปี 2545	ปี 2546
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก			
จากประชาชน	35,457,648,500	30,943,746,418	33,911,944,411
จากธนาคาร	1,159,268,038	2,259,109,462	2,316,529,825
จากสถาบันการเงิน	1,535,437,031	1,005,111,315	1,785,987,834
จากต่างประเทศ	57,174,741	53,384,018	99,434,806
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	38,209,528,310	34,261,351,213	38,113,896,876
หลักทรัพย์ที่ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	100,000,000	-	-
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	88,035,997	426,888,698	864,587,451
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	568,706,778	431,448,657	3,299,166,871
ภาระจากการขายลูกหนี้ตั๋วเงิน	195,000,000	357,000,000	211,000,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	139,968,436	186,886,572	185,536,386
หุ้นกู้	331,000,000	5,131,000,000	5,941,000,000
หนี้สินอื่น	570,362,146	605,381,294	926,960,353
รวมหนี้สิน	40,202,601,667	41,399,956,434	49,542,147,937
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	7,018,650,000	7,065,345,000	7,117,195,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	36,500,000	36,500,000	36,500,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	-	1,184,895	7,811,540
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นบุริมสิทธิ	350,000	-	-
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	126,793,564	58,797,600	1,032,910,120
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	136,463,224	127,318,922	102,400,755
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	48,700,000	48,700,000	143,300,000
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(1,112,482,183)	41,567,518	1,837,248,600
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	6,254,974,605	7,379,413,935	10,277,366,015
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	433,555,253	432,815,810	443,740,156
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,688,529,858	7,812,229,745	10,721,106,171
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	46,891,131,525	49,212,186,179	60,263,254,108

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: บาท

	ปี 2544	ปี 2545	ปี 2546
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล			
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	1,155,963,549	1,036,470,747	837,151,783
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,393,027,077	1,849,728,024	2,410,065,484
เงินลงทุน	563,220,073	482,873,228	318,115,339
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	3,112,210,699	3,369,071,999	3,565,332,606
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน			
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย	1,338,463,443	1,259,748,447	1,211,613,217
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	6,427,841	7,282,756	4,551,250
รวมค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	1,344,891,284	1,267,031,203	1,216,164,467
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,767,319,415	2,102,040,796	2,349,168,139
โอนกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	20,192,153	(465,571,909)	(263,084,804)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(191,297,230)	(52,168,345)	(2,682,388)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหัก	1,596,214,338	1,584,300,542	2,083,400,947
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้			
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย			
ค่านายหน้า	172,504,995	353,341,171	824,863,318
กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	200,833,847	624,760,511	496,269,948
ค่าธรรมเนียมและบริการ	591,937,081	549,936,048	1,046,123,995
ค่าธรรมเนียมและกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	4,407,438	6,986,384	7,449,645
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	240,706	1,515,874	2,433,011
รายได้อื่น	486,903,514	224,784,780	135,426,290
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	1,456,827,581	1,761,324,768	2,512,566,207
รวมรายได้สุทธิ	3,053,041,919	3,345,625,310	4,595,967,154
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	751,587,026	810,582,819	1,189,024,976
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	352,629,404	350,420,085	313,574,662
ค่าภาษีอากร	78,133,490	82,639,834	71,418,894
ค่าตอบแทนกรรมการ	10,275,365	6,710,000	6,620,000
ค่าความนิยม			
ตัดจำหน่าย	-	48,175,512	42,121,244
จำหน่ายจากบัญชี	-	-	791,354,526
ค่าใช้จ่ายอื่น	845,487,539	665,175,333	764,063,166
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	2,038,112,824	1,963,703,583	3,178,177,468
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,014,929,095	1,381,921,727	1,417,789,686
ภาษีเงินได้นิติบุคคล/ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(206,272,778)	(190,127,343)	515,982,731
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยและขาดทุนของบริษัทย่อยก่อนวันซื้อกิจการ	808,656,317	1,191,794,384	1,933,772,417
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(40,328,121)	(37,744,683)	(43,491,335)
ขาดทุนสุทธิของบริษัทย่อยก่อนวันซื้อกิจการ	70,257,776	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	838,585,972	1,154,049,701	1,890,281,082
กำไรต่อหุ้นปรับลด	1.17	1.60	2.60

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: บาท)

	ปี 2544	ปี 2545	ปี 2546
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	838,585,972	1,154,049,701	1,890,281,082
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	40,328,121	37,744,683	43,491,335
ขาดทุนสุทธิของบริษัทย่อยก่อนวันที่ถือกิจการ	(70,257,776)	-	-
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(240,706)	(1,515,874)	(2,433,011)
ค่าความนิยมจำหน่ายจากบัญชี	-	-	791,354,526
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	124,796,243	218,507,922	189,737,722
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	88,929,504	507,555,705	276,785,793
ค่าเมื่อกำไรที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจริงจากหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(330,515,204)	(16,755,822)	163,879,434
ค่าเมื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สินรอการขาย	34,732,105	8,702,351	6,815,840
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการโอนเงินลงทุน	(2,109)	-	-
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างลูกหนี้ที่มีปัญหา	191,297,230	52,168,345	2,682,388
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(60,977,115)	(540,115,940)	(500,084,874)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(4,152,652)	(10,091,239)	(1,043,993)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดจากการลดลง(เพิ่มขึ้น)ของหลักทรัพย์เพื่อค้า	(210,867,486)	136,891,963	(21,199,090)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	(45,252,239)	(99,369,285)	(18,379,580)
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง (เพิ่มขึ้น)	17,896,354	(4,011,952)	(797,724,332)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง (เพิ่มขึ้น)	(14,798,931)	200,182,740	6,500,515
รายได้ค้างรับอื่นเพิ่มขึ้น	(5,885,931)	(29,150,338)	(124,335,413)
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(51,129,317)	46,918,136	(1,350,186)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(33,182,285)	(1,348,865)	21,052,119
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	509,303,778	1,660,362,231	1,926,030,275
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	(23,415,292)	(599,315,277)	134,080,951
บัตรเงินฝาก	(19,046,411)	14,667,332	35,684,404
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน	-	-	(37,000,000)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขาย	195,935,128	219,811,658	(485,716,950)
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	49,311,698	(49,870,247)	(644,290,970)
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินลงทุน	(5,922,751,636)	(5,543,122,186)	(6,554,962,860)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(204,682,145)	(203,309,542)	(2,328,399,260)
ทรัพย์สินรอการขาย	153,156,365	618,082,698	134,846,812
สินทรัพย์อื่น	(350,788,447)	(102,419,099)	(314,879,726)

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: บาท)

	ปี 2544	ปี 2545	ปี 2546
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	4,238,899,539	(4,513,902,082)	2,769,763,305
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	479,724,688	608,491,251	1,067,649,563
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากต่างประเทศ	(31,992,452)	(3,790,723)	46,050,788
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	100,000,000	(100,000,000)	-
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	54,443,981	338,852,701	437,698,753
ภาวะจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	(105,000,000)	162,000,000	(146,000,000)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	171,323,217	(118,658,121)	2,867,718,214
หนี้สินอื่น	433,853,115	(116,129,961)	314,551,693
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(271,724,874)	(7,728,249,367)	(777,175,008)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(15,760,281,206)	(7,822,635,414)	(17,530,697,348)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	16,164,433,498	10,935,364,738	17,944,574,438
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(92,111,338)	(71,475,740)	(50,308,360)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	29,357,913	19,806,354	1,568,378
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย	(149,810,235)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	191,588,632	3,061,059,938	365,137,108
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	4,800,000,000	810,000,000
เงินสดรับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิ	17,000,000	47,529,895	58,476,645
เงินปันผลจ่าย	(40,000,000)	(40,000,000)	(35,000,000)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(23,000,000)	4,807,529,895	833,476,645
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	5,507,432	(9,144,302)	(24,918,167)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(97,628,810)	131,196,164	396,520,578
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	704,349,224	665,732,838	796,929,002
บวก : เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันซื้อของบริษัทย่อยที่ซื้อมา	59,012,424	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	665,732,838	796,929,002	1,193,449,580

12.1.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2544	ปี 2545	ปี 2546
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	67.02	74.13	79.50
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	27.47	34.49	41.13
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	(%)	14.76	16.93	21.41
อัตราดอกเบี้ยรับ	(%)	7.86	7.39	6.63
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	(%)	3.69	3.22	2.90
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	(%)	4.17	4.17	3.73
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	8.65	14.25	11.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	(%)	4.03	4.37	4.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	(%)	1.91	2.40	3.45
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.10	0.11	0.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	6.01	5.30	4.62
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	(%)	85.64	121.63	130.40
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	(%)	91.90	132.30	144.78
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	(%)	88.20	74.74	68.45
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)				
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	6.60	11.49	9.37
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	-0.06 ¹⁾	1.14	0.54
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้อยู่ได้ต่อสินเชื่อรวม	(%)	16.37	19.39	13.05
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	(%)	85.81	122.26	134.67
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	(%)	0.62	0.27	0.22
อัตราส่วนอื่น ๆ (Other Ratio)				
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมธุรกิจหลักทรัพย์ต่อเงินให้กู้ยืมธุรกิจเงินทุน	(%)	0.03	0.03	0.08
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (คำนวณตามเกณฑ์ ธปท.)	(%)	16.82	19.45	21.42
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (คำนวณตามเกณฑ์ กสศ.)	(%)	273.08	254.32	35.10

¹⁾ มีการโอนกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2546 จำนวน 1,890.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 63.8 จากปีก่อน สาเหตุที่กำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นมาก นอกจากจะเป็นผลจากการขยายตัวสูงของธุรกิจเช่าซื้อแล้ว ยังเป็นผลจากการขยายตัวอย่างมากของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน และธุรกิจพาณิชย์อีกด้วย การขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อในอัตราร้อยละ 38.6 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินขยายตัวจากงวดเดียวกันของปีก่อนในอัตราร้อยละ 30.3 เป็น 2,410.07 ล้านบาท นอกจากนี้ รายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 133.4 และ ร้อยละ 90.2 เป็น 824.86 ล้านบาท และ 1,046.12 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับกำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earning per share) สำหรับปี 2546 เท่ากับ 2.60 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 62.5 ส่วนอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยรายปี (ไม่รวมกำไรของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) เท่ากับร้อยละ 21.4

(1) โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2545 และ 2546 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ปี 2545		ปี 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัท					
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	1,012.36	30.3	818.44	17.8	(19.2)
การให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงิน	1,240.37	37.1	1,684.70	36.7	35.8
หลักทรัพย์	467.33	14.0	283.25	6.2	(39.4)
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	(1,196.97)	(35.8)	(1,098.72)	(23.9)	(8.2)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,523.09	45.5	1,687.67	36.7	10.8
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(484.46)	(14.5)	(201.30)	(4.4)	(58.4)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,038.63	31.0	1,486.37	32.3	43.1
รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย					
ค่าธรรมเนียมและบริการ	193.78	5.8	378.81	8.2	95.5
กำไรจากหลักทรัพย์	508.91	15.2	303.74	6.6	(40.3)
อื่น ๆ	185.62	5.5	109.31	2.4	(41.1)
รวมรายได้ที่มีโชดอกเบี่ย	888.31	26.6	791.86	17.2	(10.9)
รวมของบริษัท	1,926.94	57.6	2,278.23	49.6	18.2
บริษัทย่อย					
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	24.11	0.7	18.71	0.4	(22.4)
การให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงิน	609.36	18.2	725.37	15.8	19.0
หลักทรัพย์	15.54	0.5	34.87	0.8	124.4
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	(70.06)	(2.1)	(117.44)	(2.6)	67.6
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	578.95	17.3	661.51	14.4	14.3
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(33.29)	(1.0)	(64.46)	(1.4)	93.6
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	545.66	16.3	597.05	13.0	9.4
รายได้ที่มีโชดอกเบี่ย					
ค่านายหน้า	353.34	10.6	824.86	17.9	133.4
ค่าธรรมเนียมและบริการ	356.16	10.6	667.31	14.5	87.4
กำไรจากหลักทรัพย์	115.85	3.5	192.53	4.2	66.2
อื่น ๆ	47.67	1.4	36.00	0.8	(24.5)
รวมรายได้ที่มีโชดอกเบี่ย	873.02	26.1	1,720.70	37.4	97.1
รวมของบริษัทย่อย	1,418.68	42.4	2,317.75	50.4	63.4
รวมของบริษัทและบริษัทย่อย	3,345.62	100.0	4,595.98	100.0	37.4

(2) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

สำหรับปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 2,083.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 31.5 เนื่องจากรายได้จากการให้เช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 จากปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญนั้นลดลงร้อยละ 43.5 จากปีก่อน เป็น 263.08 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลงนี้เนื่องจากในปีก่อนบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเร่งตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในจำนวนมาก ในขณะที่ปีนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดจากการตั้งหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญตามการขยายตัวของธุรกิจปกติ นอกจากนี้ผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ได้ลดลงถึงร้อยละ 95.0 จากปีก่อน เป็น 2.68 ล้านบาท

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย

	ปี 2545	ปี 2546
	ร้อยละ	ร้อยละ
อัตราดอกเบี้ยรับ (Yield)	7.39	6.63
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	3.22	2.90
ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย (Spread)	4.17	3.73

ในปี 2546 ผลต่างของอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 3.73 ซึ่งเป็นผลจากการที่ในรอบปีที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยรับได้ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.63 ในขณะที่ทางด้านของอัตราดอกเบี้ยจ่ายก็ได้ลดลงเช่นกัน จากร้อยละ 3.22 ในปี 2545 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.90 ในปี 2546

(3) รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยสำหรับปี 2546 จำนวน 2,512.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 42.7 เป็นผลจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 133.4 ตามภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นมากในปี 2546 โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 95.4 มาอยู่ที่ 314,112.05 ล้านบาท ในปี 2546

นอกจากนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 1,046.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 90.2 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจจัดการกองทุนและรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ ในส่วนของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 20.6 มาอยู่ที่ 496.27 ล้านบาท เนื่องจากในปีที่แล้ว บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มิใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งบริษัทได้ลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวมาเป็นเวลานาน

(4) ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานก่อนการตัดจำหน่ายค่าความนิยมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2546 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 22.4 มาอยู่ที่ 2,344.71 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ในปี 2546 นี้ บริษัทได้มีการปรับโครงสร้าง

สร้างค่าใช้จ่าย โดยลดส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ลง และเพิ่มค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่รวมการตัดจำหน่ายค่าความนิยมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 61.8 มาอยู่ที่ 3,178.18 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2546 บริษัทได้เร่งตัดจำหน่ายค่าความนิยมออกจากบัญชีทั้งหมด จำนวน 833.48 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่ายค่าความนิยมดังกล่าวในอนาคตปีละประมาณ 48 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 17 ปี (โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ “ค่าความนิยม”)

(5) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากกำไรสุทธิทางภาษี 656.37 ล้านบาท โดยภายหลังหักผลขาดทุนทางภาษียกมาจำนวน 374.63 ล้านบาทแล้ว ทำให้ภาระภาษีเงินได้ของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงเหลือ 281.74 ล้านบาท นอกจากนี้ จากการที่ภาวะเศรษฐกิจขยายตัวอย่างมากในปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับรู้ประโยชน์ทางภาษีจากการบันทึกภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีจำนวน 797.72 บาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคลสุทธิจำนวน 515.98 ล้านบาท (โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ “ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี”)

ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 60,263.25 ล้านบาท (บริษัทจำนวน 48,061.60 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 12,201.65 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2545 ร้อยละ 22.5 เนื่องจากในช่วงปี 2546 ที่ผ่านมา สินเชื่อเช่าซื้อมีการขยายตัวจาก 23,473.97 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 เป็น 32,541.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 38.6 นอกจากนี้ เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เพิ่มขึ้นเช่นกันโดยเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ร้อยละ 31.0 เป็น 8,095.58 ล้านบาท

ก. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีมูลค่า 8,095.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.0 จากสิ้นปี 2545 เงินลงทุนในตราสารทุนเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2545 ร้อยละ 58.8 เป็น 4,197.93 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับมูลค่าตามราคาตลาดที่เพิ่มสูงขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้เป็นผลจากการลงทุนเพื่อเป็นสำรองสภาพคล่องตามการขยายตัวของธุรกิจ ทั้งนี้ไม่มีการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนใดที่มีมูลค่าเกินกว่า 300 ล้านบาท หรือเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าเงินลงทุนรวมในหลักทรัพย์จดทะเบียน ณ วันกรณิการปรับตัวขึ้นของราคาหลักทรัพย์ตามภาวะตลาด

ตารางที่ 3: รายละเอียดของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ประเภทหลักทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัท					
ตราสารหนี้	3,423.63	55.4	3,324.71	41.1	(2.9)
ตราสารทุน	2,193.94	35.5	3,876.64	47.9	76.7
ลูกหนี้รับซื้อจาก ป.ร.ส.	6.53	0.1	6.53	0.1	0.0
รวมของบริษัท	5,624.10	91.0	7,207.88	89.0	28.2
บริษัทย่อย					
ตราสารหนี้	108.01	1.7	566.41	7.0	424.4
ตราสารทุน	449.02	7.3	321.29	4.0	(28.4)
รวมของบริษัทย่อย	557.03	9.0	887.70	11.0	59.4
รวมของบริษัทและบริษัทย่อย	6,181.13	100.0	8,095.58	100.0	31.0

ข. เงินให้กู้ยืม และลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำนวน 48,992.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 81.3 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2545 ร้อยละ 20.0 รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำแนกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัท					
สินเชื่อบริษัท					
การผลิตและการพาณิชย์	3,775.18	9.2	3,261.12	6.7	(13.6)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	3,080.08	7.5	1,665.28	3.4	(45.9)
สาธารณูปโภคและการบริการ	2,655.39	6.5	1,557.35	3.2	(41.3)
สินเชื่อบริษัทอื่น ๆ	14.86	0.0	14.86	0.0	0.0
สินเชื่อบริษัทย่อย					
สินเชื่อเช่าซื้อ	18,671.44	45.7	27,265.91	55.7	46.0
สินเชื่อเคหะ	2,665.51	6.5	2,430.66	5.0	(8.8)
อื่น ๆ	3,865.56	9.7	4,063.57	8.2	5.1
รวมของบริษัท	34,728.02	85.1	40,258.73	82.2	15.9
บริษัทย่อย					
สินเชื่อบริษัท					
การผลิตและการพาณิชย์	30.94	0.0	21.59	0.0	(30.2)
สินเชื่อบริษัทย่อย					
สินเชื่อเช่าซื้อ	4,802.53	11.9	5,275.50	10.8	9.8
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,099.60	2.7	3,428.00	7.0	211.7
อื่น ๆ	165.10	0.4	8.36	0.0	(94.9)
รวมของบริษัทย่อย	6,098.17	15.0	8,733.45	17.8	43.2
รวมของบริษัทและบริษัทย่อย	40,826.19	100.0	48,992.18	100.0	20.0

เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการขยายตัวของธุรกิจเช่าซื้อของบริษัทและบริษัทย่อย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.6 จาก ณ สิ้นปี 2545 ซึ่งมีจำนวน 23,473.97 ล้านบาทมาเป็น 32,541.40 ล้านบาท

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากบัญชีเงินสด (Cash Account) ซึ่งลูกค้าจะชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์ สำหรับปี 2546 นี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี 2545 ร้อยละ 211.7 ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

ตารางที่ 5: สินเชื่อจำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน					
เมื่อทวงถาม (รวมสัญญาที่ครบกำหนดแล้ว)	3,310.86	8.3	2,057.23	4.5	(37.9)
ไม่เกิน 1 ปี	5,117.53	12.8	4,519.38	9.9	(11.7)
เกิน 1 ปี	31,298.20	78.6	38,987.56	85.4	24.6
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	39,726.59	99.7	45,564.18	99.8	14.7
ดอกเบี้ยค้างรับ	112.13	0.3	106.29	0.2	(5.2)
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนและดอกเบี้ยค้างรับ	39,838.72	100.0	45,670.47	100.0	14.6

ค. หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย ตามคำนิยามใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เป็นลูกหนี้จำนวน 3,144 ราย มีมูลค่า 3,415.42 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7.0 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวม ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2545 ซึ่งมีจำนวน 3,846.18 ล้านบาท สาเหตุมาจากการปรับโครงสร้างหนี้สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเคหะเป็นหลัก สัดส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อยังมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 6: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัท					
สินเชื่อธุรกิจ	2,068.51	53.8	1,739.50	50.9	(15.9)
สินเชื่อรายย่อย					
สินเชื่อเคหะ	861.30	22.4	624.12	18.3	(27.5)
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	146.06	3.8	287.42	8.4	96.8
สินเชื่ออื่น ๆ	27.73	0.7	38.83	1.1	40.0
รวมของบริษัท	3,103.60	80.7	2,689.87	78.8	(13.3)
บริษัทย่อย					
สินเชื่อรายย่อย					
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	50.23	1.3	32.08	0.9	(36.1)
สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์	140.66	3.7	148.24	4.3	5.4
สินเชื่ออื่น ๆ	551.69	14.3	545.23	16.0	(1.2)
รวมของบริษัทย่อย	742.58	19.3	725.55	21.2	(2.3)
รวมของบริษัทและบริษัทย่อย	3,846.18	100.0	3,415.42	100.0	(11.2)

ง. ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 4,599.63 ล้านบาท (บริษัทจำนวน 3,881.63 ล้านบาท และบริษัทย่อย จำนวน 718.00 ล้านบาท) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 134.7

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทจำนวน 3,881.63 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 2,639 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 147 ของเงินสำรองที่คำนวณตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัท

จ. ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยยึดหลักตามมาตรฐานบัญชีสากลในการบันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ซึ่งเกิดจากการแตกต่างชั่วคราวในการรายงานรายได้และค่าใช้จ่ายทางบัญชีและทางภาษี เนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายที่สรรพากรกำหนดให้ใช้ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลแตกต่างจากมาตรฐานบัญชี โดยการบันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ทำให้สามารถบันทึกรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในงวดบัญชีซึ่งเป็นการรายงานผลประกอบการที่ถูกต้องเหมาะสม ทั้งนี้ตามมาตรฐานบัญชี บริษัทและบริษัทย่อยจะสามารถบันทึกผลประโยชน์ทางภาษีได้ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้าง

แน่นอนว่า บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรจากการดำเนินงานในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวได้อย่างเต็มที่

จากวิกฤตเศรษฐกิจที่ผ่านมา และผลขาดทุนจากการประกอบกิจการในช่วงปี 2540 ถึง 2542 ก่อให้เกิดความไม่แน่นอนในการใช้ประโยชน์จากภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี บริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่สามารถบันทึกภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีนับแต่ปี 2543 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานมาโดยตลอด อีกทั้งมีสัญญาณบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นเพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี บริษัทและบริษัทย่อยจึงได้เริ่มบันทึกภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีอีกครั้งในไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 นี้ โดยมีการบันทึกบัญชีภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีเป็นรายได้จำนวน 797.72 ล้านบาทในปี 2546 ซึ่งภาษีเงินได้จำนวนนี้ส่วนใหญ่เกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวของการตั้งสำรองและการรับรู้รายได้ตามนโยบายบัญชีที่ถือหลักระมัดระวัง โดยบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเกินกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และค่าใช้จ่ายสำรองส่วนเกินนี้ไม่สามารถบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ ในขณะที่บริษัทหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อบริษัทที่ค้างชำระเกินกว่า 1 เดือน และ/หรือที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ โดยรับรู้รายได้ส่วนนี้ตามเกณฑ์เงินสด ซึ่งเข้มงวดกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ให้หยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์สิทธิเมื่อลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน รายได้ส่วนต่างนี้ถูกนำไปรวมคำนวณเป็นรายได้ทางภาษี

จากการบันทึกภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีข้างต้น ส่งผลให้ ณ สิ้นปี บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสินทรัพย์ซึ่งเป็นภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี จำนวน 623.15 ล้านบาท

ฉ. ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ

ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จาก 1,316.81 ล้านบาทจากปีก่อนมาอยู่ที่ 1,414.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.35 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้สินเชื่อบริษัท

ข. ค่าความนิยม

ในปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยได้ตัดค่าความนิยมออกจากบัญชีทั้งหมด เป็นจำนวนรวม 833.48 ล้านบาท ทำให้ค่าความนิยม ณ สิ้นปี 2546 หดสิ้นไป การตัดจำหน่ายค่าความนิยมนี้ยึดหลักความระมัดระวังตามนโยบายบัญชี ซึ่งจะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยประหยัดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ปีละ 48 ล้านบาท เป็นเวลา 17 ปีข้างหน้า และในปี นี้ บริษัทได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัททั้งหมด เพื่อให้บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงในบริษัทย่อยทุกบริษัท เพื่อลดความซับซ้อนของการถือหุ้น โดยในเดือนธันวาคม บริษัทได้รับโอนกิจการของบริษัท ทู-เวย์ จำกัด มายังบริษัท เรียบร้อยแล้ว

(2) หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีจำนวน 49,542.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 จาก ณ สิ้นปี 2545 โดยหุ้นกู้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 จากปีก่อน เนื่องจากในเดือนกันยายน 2546 บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ซึ่งได้แก่ บริษัท ไฮเวย์ จำกัด ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน มูลค่ารวม 400 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.25 ต่อปี และในเดือนตุลาคม 2546 บริษัท

ย่อยอีกแห่งหนึ่งซึ่งได้แก่ บริษัท ไทยคอมเมอริเชียลออโต้ จำกัด ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ชนิดทยอยคืนเงินต้น ไม่ค่อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน มูลค่ารวม 500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.20 ต่อปี โดยหุ้นกู้ทั้งสองที่กล่าวมานี้จะครบกำหนดไถ่ถอนในปี พ.ศ. 2549 และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 431.45 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 เป็น 3,299.17 ล้านบาท เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นตามภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นในปี 2546 นี้

ตารางที่ 7: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัท					
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	30,472.50	73.6	32,987.55	66.6	8.3
หุ้นกู้	5,131.00	12.4	5,131.00	10.4	0.0
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	1,184.81	2.9	2,628.05	5.3	121.8
อื่น ๆ	916.23	2.2	964.48	1.9	5.3
<i>รวมของบริษัท</i>	<i>37,704.54</i>	<i>91.1</i>	<i>41,711.08</i>	<i>84.2</i>	<i>10.6</i>
บริษัทย่อย					
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	471.25	1.1	924.39	1.9	96.2
หุ้นกู้	-	-	810.00	1.6	n.a.
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	2,079.42	5.0	1,474.47	3.0	(29.1)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	431.45	1.0	3,299.16	6.7	664.7
อื่น ๆ	713.30	1.7	1,323.05	2.7	85.5
<i>รวมของบริษัทย่อย</i>	<i>3,695.42</i>	<i>8.9</i>	<i>7,831.07</i>	<i>15.8</i>	<i>111.9</i>
รวมของบริษัทและบริษัทย่อย	41,399.96	100.0	49,542.15	100.0	19.7

จากภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ บริษัทและบริษัทย่อยจึงยังคงใช้เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชนเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 คิดเป็นร้อยละ 68.5 ของหนี้สินรวม และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย บริษัทและบริษัทย่อยได้กู้ยืมโดยการออกหุ้นกู้มากขึ้น โดยสัดส่วนของการกู้ยืมในรูปแบบหุ้นกู้คิดเป็นประมาณร้อยละ 12.0 ของหนี้สินรวมในการกู้ยืมเงินและการให้กู้ยืมเงินนั้น หากมีความไม่สอดคล้องกันระหว่างเวลาในการจ่ายและรับดอกเบี้ยจากสินทรัพย์และหนี้สินต่างๆ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ทั้งนี้ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยของบริษัทและบริษัทย่อยในลักษณะนี้มีอยู่ในระดับต่ำมาก เนื่องจากความแตกต่างด้านอัตราดอกเบี้ยจากฐานะของสินทรัพย์และหนี้

สินส่วนใหญ่ได้ถูกจัดการโดยการปรับระยะเวลาเฉลี่ยของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยทางด้านหนี้สินให้สอดคล้องกับสินทรัพย์ ทำให้บริษัทสามารถรักษาส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยได้

(3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เพิ่มขึ้นจาก 7,812.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 เป็น 10,721.11 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นผลมาจากกำไรสุทธิในปี 2546 จำนวน 1,890.28 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน ที่เป็นผลจากการปรับมูลค่าตามราคาตลาดที่เพิ่มสูงขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายซึ่งได้ปรับปรุงสุทธิภาวะภาษีที่ต้องชำระแล้วตามหลักการบันทึกภาษีเงินได้รอดัดบัญชี

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงภายใต้มาตรฐาน BIS เท่ากับร้อยละ 21.4 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0 และบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 35.1 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจเงินทุน

ก. ธุรกิจสินเชื่อธุรกิจ

เนื่องจากภาวะตลาดของสินเชื่อธุรกิจยังไม่มีขยายตัวอย่างชัดเจน บริษัทจึงมีนโยบายในการดำเนินธุรกิจสินเชื่อธุรกิจเพียงเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด และมุ่งเน้นการปรับโครงสร้างหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยในปี 2546 จำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจลดลงจากปีก่อนร้อยละ 15.9 เป็นผลให้ปริมาณสินเชื่อธุรกิจ ณ สิ้นปี 2546 มีจำนวนทั้งสิ้น 6,498.61 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2545 ซึ่งมีจำนวน 9,525.51 ล้านบาท

ข. ธุรกิจสินเชื่อเคหะ

สำหรับสินเชื่อเคหะนั้น บริษัทใช้นโยบายเช่นเดียวกับสินเชื่อธุรกิจด้วยเหตุผลเดียวกัน ในปี 2546 ที่ผ่านมามีการปรับโครงสร้างหนี้จำนวนมาก โดยจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเคหะในปี 2546 ลดลงร้อยละ 27.5 จากปีก่อน สินเชื่อเคหะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีจำนวน 2,430.66 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2545 ซึ่งมีจำนวน 2,665.51 ล้านบาท

(2) ธุรกิจเช่าซื้อ

นอกจากการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อโดยบริษัทเองแล้ว บริษัทได้ลงทุนในบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจเช่าซื้อ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ประกอบด้วย บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด บริษัท ไฮเวย์ จำกัด และบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 สินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนรวม 32,541.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 ในอัตราร้อยละ 38.6 รายละเอียดของลูกหนี้ธุรกิจเช่าซื้อแยกตามรายบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เป็นดังนี้

ตารางที่ 8: ลูกหนี้ธุรกิจเช่าซื้อแยกตามรายบริษัท

ดำเนินการโดย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	18,671.44	79.5	27,265.91	83.8	46.0
บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียลอโต้ จำกัด	2,658.97	11.3	2,834.46	8.7	6.6
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	1,148.40	4.9	1,215.67	3.7	5.9
บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	910.79	3.9	1,225.36	3.8	34.5
บริษัท ทูเวย์ จำกัด ^{/1}	84.36	0.4	-	-	(100.0)
รวม	23,473.97	100.0	32,541.40	100.0	38.6

^{/1} บริษัทได้รับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ทูเวย์ จำกัด เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2546

(3) ธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งดำเนินการโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (“บล. ทิสโก้”) ประกอบด้วยธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจวาณิชธนกิจ เป็นหลัก ส่วนบริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศฮ่องกง ประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อเป็นช่องทางให้แก่ลูกค้าต่างประเทศที่สนใจลงทุนในประเทศไทย รวมถึงประเทศจีนและฮ่องกง

ในเดือนกรกฎาคม 2546 บล. ทิสโก้ได้รับรางวัล “Best Brokerage Service” และ “Best Research House” จากการประกาศผล SET Awards 2003 จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยร่วมกับบัณฑิตยสารการเงินการธนาคาร โดยพิจารณาจากผลงานด้านคุณภาพในการให้บริการสำหรับนักลงทุนรายย่อย และคุณภาพงานวิจัยของสำนักวิจัย ทิสโก้

ก. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บล. ทิสโก้ มุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพแก่ทั้งลูกค้าสถาบัน และลูกค้ารายย่อย รวมทั้งให้ความสำคัญต่อคุณภาพของงานวิจัยทางด้านหลักทรัพย์และการลงทุน โดยได้ร่วมมือกับ Deutsche Securities เพื่อพัฒนาคุณภาพของงานวิจัยและขยายช่องทางการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังต่างประเทศ จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2546 ที่เพิ่มสูงขึ้นเป็น 18,908.02 ล้านบาทต่อวัน เทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 8,356.91 ล้านบาทต่อวัน นั้น ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าในปี 2546 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 133.4 เป็น 824.86 ล้านบาท สำหรับรายได้ค่านายหน้าของบริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด ในปี 2546 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดของ บล. ทิสโก้ ในปี 2546 ลดลงมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 3.4 ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นในปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มาจากกลุ่มนักลงทุนที่ซื้อขายในวันเดียวเป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่ บล. ทิสโก้ ไม่ได้มุ่งเน้นลูกค้ากลุ่มนี้มากนัก

ข. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บล. ทิสโก้ ยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจวาณิชธนกิจดังจะเห็นได้จากในปี 2546 บล.ทิสโก้ ได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท อีจีวี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ปิคนิกแก๊ส แอนด์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บล. ทิสโก้ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการแปรรูปรัฐวิสาหกิจหลายแห่ง เช่น การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย บริษัท ทศท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นต้น และการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทจำนวนมาก ส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของ บล. ทิสโก้ ในปี 2546 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 189.7 เป็น 165.88 ล้านบาท

(4) ธุรกิจจัดการกองทุน

ธุรกิจจัดการกองทุนดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (“บลจ. ทิสโก้”) โดยให้บริการจัดการกองทุนประเภทต่างๆ ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวม ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บลจ. ทิสโก้ มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารมูลค่ารวม 56,459.42 ล้านบาท รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของ บลจ. ทิสโก้ ในปี 2546 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 94.3 เป็น 409.95 ล้านบาท

ตารางที่ 9: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ จำแนกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	31,742.84	80.7	37,805.26	67.0	19.1
กองทุนส่วนบุคคล	4,005.78	10.2	13,762.01	24.4	243.6
กองทุนรวม	3,568.86	9.1	4,892.15	8.6	36.4
รวม	39,317.48	100.0	56,459.42	100.0	43.5

(5) ธุรกิจอื่น

สำหรับบริษัท ไทยอินฟอร์เมชัน เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทนั้น ปัจจุบันยังคงให้บริการด้านเทคโนโลยีแก่บริษัทในกลุ่มเป็นหลัก บริษัท ทิสโก้ โกลบอล อินเวสเมนต์โฮลดิ้ง จำกัด เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในประเทศฮ่องกงเพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ส่วนบริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด ซึ่งบริษัทได้เข้าถือหุ้นสามัญทั้งหมดตามแผนการขออนุญาตยกสถานะเป็นธนาคารที่จำกัดขอบเขตธุรกิจในปี 2544 นั้น ปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการรอความชัดเจนของนโยบายการเงินหลักของทางการในด้านการปรับฐานะเป็นธนาคาร ดังนั้นในปี 2546 บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด ยังคงไม่มีการดำเนินธุรกิจใด ๆ

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 1,193.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีจำนวน 396.52 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 833.48 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการที่บริษัทย่อยออกและเสนอขายหุ้นกู้ นอกจากนี้ยังมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 365.14 ล้านบาท มาจากที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับเงินสดสุทธิจากการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็นจำนวน 413.88 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 777.18 ล้านบาท เป็นผลมาจากสินเชื่อเข้าซื้อที่มีการขยายตัวในอัตราสูงประกอบกับยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดหลักทรัพย์

13. ข้อมูลอื่น

ด้านความรับผิดชอบต่อสังคม บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ดำเนินกิจกรรมเพื่อช่วยเหลือสังคมอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกปี นอกเหนือจากการร่วมกิจกรรมมูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศลในโอกาสต่างๆ ในปี 2546 บริษัทได้จัดการแข่งขันกอล์ฟการกุศลอันเป็นกิจกรรมที่บริษัทจัดขึ้นทุกสองปี เพื่อช่วยระดมเงินบริจาคสมทบทุนมูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศลในการดำเนินกิจกรรมของมูลนิธิทิสโก้ ได้รับการสนับสนุนจากลูกค้าและผู้มีจิตศรัทธาร่วมบริจาคเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,361,000 บาท นอกจากนี้ยังมีการจัดกิจกรรมเพื่อสังคมของพนักงาน โดยได้มุ่งเน้นการให้ความช่วยเหลือที่จะส่งเสริมให้ชุมชนสามารถพึ่งพาตนเองได้ในระยะยาว

มูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศล

มูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศลเป็นหน่วยงานเอกชนที่ดำเนินงานพัฒนาสังคมโดยไม่แสวงหากำไร ก่อตั้งขึ้นในปี 2525 ในโอกาสที่บริษัทเปิดดำเนินการครบรอบ 10 ปี เพื่อแสดงถึงเจตนารมณ์ของบริษัทที่ตระหนักถึงหน้าที่รับผิดชอบต่อองค์กรที่มีต่อสังคมและชุมชน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือ และสนับสนุนผู้ด้อยโอกาสให้พัฒนาศักยภาพของตน กำลังทรัพย์ของมูลนิธิทิสโก้ ได้มาจากการบริจาคของพนักงานบริษัท ลูกค้า และประชาชนทั่วไป นอกจากนี้มูลนิธิทิสโก้ ได้นำดอกผลที่ได้รับจากกองทุนดังกล่าวไปดำเนินการตามวัตถุประสงค์ของมูลนิธิทิสโก้ อันได้แก่

1. มอบทุนการศึกษาให้แก่เด็กนักเรียนขาดแคลนทั่วประเทศ เพื่อสนับสนุนเด็กด้อยโอกาสให้มีโอกาสทางการศึกษา
2. มอบทุนประกอบอาชีพสำหรับผู้ขาดแคลนทุนทรัพย์ เพื่อให้สามารถช่วยเหลือตนเองได้
3. มอบทุนรักษาพยาบาล สำหรับผู้ป่วยอนาถาด้วยการบริจาคอวัยวะเทียม และอุปกรณ์ต่างๆแก่ผู้ป่วยทุพพลภาพ

ในปี 2546 มูลนิธิทิสโก้ มอบทุนการศึกษาแก่เด็กนักเรียนขาดแคลนทั่วประเทศจำนวน 3,616 ทุน เป็นเงินจำนวน 7,249,610 บาท ทุนรักษาพยาบาล อุปกรณ์การแพทย์แก่ผู้ป่วยอนาถา และทุนประกอบอาชีพ เป็นจำนวนเงิน 62,920 บาท การดำเนินงานเพื่อสาธารณประโยชน์อย่างต่อเนื่องมาเป็นระยะเวลากว่า 20 ปี ส่งผลให้มูลนิธิทิสโก้ได้รับอนุมัติให้เป็นองค์การสาธารณกุศลตามประกาศของกระทรวงการคลังตั้งแต่วันที่ 2543 ใบเสร็จรับเงินของมูลนิธิทิสโก้ สามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีเงินได้ประจำปีแก่ผู้บริจาค อันเป็นการสนับสนุนให้มูลนิธิทิสโก้ สามารถสานต่อภารกิจตามวัตถุประสงค์อย่างต่อเนื่องได้ในระยะยาว

กิจกรรมอื่นๆ

นอกเหนือจากการเข้าร่วมกิจกรรมของมูลนิธิทิสโก้ พนักงานในกลุ่มทิสโก้ยังจัดกิจกรรมด้านการส่งเสริมและอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมที่บริษัทได้ริเริ่มขึ้น และดำเนินการต่อเนื่องเป็นประจำทุกปี อาทิเช่น กิจกรรมปลูกป่า และบำรุงรักษาต้นไม้ในโครงการปลูกป่าถาวร โดยในปี 2546 ได้จัดกิจกรรมปลูกป่าที่อุทยานสิ่งแวดล้อมนานาชาติสิรินธร อ.ชะอำ จังหวัดเพชรบุรี นอกจากนี้ยังได้ให้ความร่วมมือกับโครงการสิ่งแวดล้อม และเข้าร่วมในกิจกรรมเพื่อสังคมที่จัดขึ้นโดยหน่วยงานภาครัฐ และองค์กรการกุศลอื่นๆ รวมทั้งได้จัดกิจกรรมบริจาคโลหิตแก่สภาอากาศไทยจำนวน 4 ครั้งในทุกๆ ไตรมาส

ส่วนที่ 3

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริหารของบริษัทหรือผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2547 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายปลิว มังกรกนก	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	.....
นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการและกรรมการอำนวยการ	.....
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	หัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง	.....
ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ	นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน
ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสาร
ใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความ
ถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ดร. พิสิษฐ ภัคเกษม	ประธานคณะกรรมการ	.....

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์	.....

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน
ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสาร
ใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความ
ถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ดร.จอง เยา ลิน	กรรมการ	.....
Dr. Joung-Yol Lin	Director	

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์	.....

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน
ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสาร
ใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความ
ถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายเจอรี่ แอล ลู Mr. Jerry L. Lu	กรรมการ Director	.....

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์	.....

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน
ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสาร
ใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความ
ถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายยูกิโอะ มัทซึนากะ Mr. Yukio Matsunaga	กรรมการ Director	.....

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์	.....

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน
ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสาร
ใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความ
ถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายเอ็ดดูวาร์ด เฟอเรน ปีเตอร์ Mr. Edouard Fernen Peter	กรรมการ Director	.....

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวผกาภรณ์ บุณยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์	.....

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน
ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสาร
ใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความ
ถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นางกฤษณา ธีระวุฒิ	กรรมการ	.....

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์	.....

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน
ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสาร
ใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่า ไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความ
ถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์	กรรมการ	.....

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ	หัวหน้าสำนักบริหารงานองค์กร และนักลงทุนสัมพันธ์	.....

1.1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น) ¹	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
1. ดร.พิสิษฐ ภัคเกษม ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการสรรหา	71	-	-	Ph.D. (Development Economics) University of Pittsburgh, USA M.A. (Development Economics) Harvard University, USA B.A. (Economics) Claremont Men's College, USA	2546-ปัจจุบัน 2545-ปัจจุบัน 2545-ปัจจุบัน 2538-ปัจจุบัน 2544-2546 2542-2545 2541-2545 2540-2544 2540-2544	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการสรรหา รองประธานกรรมการ ที่ปรึกษาฝ่ายบริหาร ประธานกรรมการ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นายกสมาคม ประธานกรรมการ	บริษัท ไทยสมาร์ตการ์ด จำกัด บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท วินไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท เคอรี่เจ็ดวัน จำกัด บริษัท ไทยซูการ์ มิลเลอร์ส คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท วินไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) สมาคมการค้าผู้ผลิตน้ำตาลไทย Jacobs Engineering (Thailand) Ltd.	ธุรกิจบริการบัตรสมาร์ตการ์ด ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ธุรกิจเกษตร-อุตสาหกรรม, ค้าปลีก และสื่อสาร ธุรกิจผลิตน้ำตาล ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี ธุรกิจเงินทุน สมาคม ธุรกิจก่อสร้าง
2. นายปลิว มังกรกนก ² กรรมการ ประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการสรรหา และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	56	สามัญ 185,700 บุริมสิทธิ 512,700	-	M.B.A. (Finance) University of California at Los Angeles, USA M.S. (Industrial Engineering) Stanford University, USA วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (อุตสาหกรรม) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Chairman 2000 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2546-ปัจจุบัน 2545-ปัจจุบัน 2545-ปัจจุบัน 2544-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2537-ปัจจุบัน 2544 2541-2544 2537-2544	กรรมการ กรรมการ ประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ประธาน กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ กรรมการ กรรมการ รองประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการ กรรมการผู้อำนวยการ	บริษัท ไทย แอ็กโกร เอ็กสเซนจ์ จำกัด บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) สมาคมบริษัทเงินทุน บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยออยล์ จำกัด บริษัท เฟล็คคอร์ด ไทยแลนด์ จำกัด บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจตลาดกลางสินค้าเกษตร ธุรกิจเงินทุน สมาคม ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า ธุรกิจกลั่นน้ำมัน ธุรกิจผลิตสายไฟ และสายเคเบิล ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจเงินทุน

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น) ¹	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
3. นายพิชัย ชันทีระชาติ ² กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการอำนวยการ	54	สามัญ 82,136 บุริมสิทธิ 470,000	-	B.B.A. (Finance) Marshall University, USA ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2544-ปัจจุบัน กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการอำนวยการ	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการอำนวยการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
4. ดร. จอง เยา ลิน ² กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	52	-	-	Ph. D. (Finance) University of Iowa, USA M.B.A. National Chengchi University, Taiwan B.A. Fu-Jen Catholic University, Taiwan	2545-ปัจจุบัน กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) CDIB & Partners Investment Holding Corp., Taiwan	ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจลงทุน
5. นายเจอรี่ แอล. ลู กรรมการ	37	-	-	M.B.A. University of Southern California, USA B.S. (Management Science) National Chiao-Tung University, Taiwan	2546-ปัจจุบัน กรรมการ	กรรมการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) CDIB & Partners Investment Holding Corp., Taiwan	ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจลงทุน
6. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ ² กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	50	-	-	Business and Commerce Keio University, Japan	2546-ปัจจุบัน กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) Mizuho Corporate Bank, Ltd. Bangkok Branch Mizuho Corporate Bank, Ltd. London Branch Europe Risk Management Division The Industrial Bank of Japan, Ltd. (IBJ) (London Branch)	ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจธนาคาร
7. นายเอ็ดดูอาร์ด เฟอร์เนน ปีเตอร์	40	-	-	B.A.	2545-ปัจจุบัน กรรมการ	กรรมการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (จำนวนหุ้น) ¹	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
กรรมการ				Carlton College Northfield, USA	2544-ปัจจุบัน	Managing Director และ Head of Global Equities, Asia Pacific Ex-Japan	Deutsche Securities Asia Limited	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2542-2544	Managing Director และ Head of Global Equities, Switzerland	Deutsche Bank AG	ธุรกิจธนาคาร
					2541-2542	Managing Director	UBS	ธุรกิจหลักทรัพย์
8. นางกฤษณา วีระวุฒิ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	54	สามัญ 12 บุริมสิทธิ -	-	M.B.A. (Marketing) University of Wisconsin-Madison, USA บัณฑิตบัณฑิต (ทฤษฎีบัณฑิต) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย หลักสูตรอบรมคณะกรรมการตรวจสอบ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2545-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2529-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท ดาวอุดร จำกัด	ธุรกิจโรงแรม
					2529-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท โภชนาอุตสาหกรรม จำกัด	ธุรกิจอาหารสำเร็จรูป
					2541-2545	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
9. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	59	สามัญ 203,060 บุริมสิทธิ 50,000	-	B.Com.(Accountancy) University of New South Wales,Australia นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2546-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ	บริษัท ลาภานา รีซอร์ส แอนด์โฮเทล จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจโรงแรม
					2542-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2542-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัท ไทย อกริ ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเกษตร
					2542-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ	บริษัท บางกอกแอนด์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเกษตร
					2541-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์
					2540-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ	บริษัท อีสต์เอเชียติก (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจพาณิชย์
					2539-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ไทยวาฟูดโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม
					2532-ปัจจุบัน	กรรมการ	สมาคมบริษัทจดทะเบียน	สมาคม
					2529-ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท จตุรสมุทร จำกัด	ธุรกิจนำเข้าและส่งออกสินค้า
10. นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล หัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง	45	สามัญ 80,000 บุริมสิทธิ 862,500	-	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (การเงิน) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บริหารธุรกิจบัณฑิต (บัญชีและการเงิน) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Certification Program	2544-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2544-ปัจจุบัน	อนุกรรมการคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ตลาดหลักทรัพย์
					2543-ปัจจุบัน	กรรมการ	TISCO Global Investment Holdings Ltd.	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2543-ปัจจุบัน	กรรมการ	TISCO Securities Hong Kong Ltd.	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2544-2545	กรรมการ	TISCO Securities UK Ltd.	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2542-2545	กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ธุรกิจจัดการกองทุน

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท (จำนวนหุ้น) ¹	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
				สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2542-2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ-วางแผนและควบคุมการเงิน	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
11. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล หัวหน้าสายพาณิชย์ธนกิจ บริหารเงินและระดมเงินออม	42	สามัญ 250,200 บุริมสิทธิ 250,000	-	M.S. (Finance & Banking)	2545-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายพาณิชย์ธนกิจ บริหารเงิน และระดมเงินออม	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
				University of Wisconsin, USA	2543-2544	กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายการลงทุนในหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์
				M.B.A. (Finance) Western Illinois University, USA วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (คอมพิวเตอร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2541-2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการลงทุนในหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์
12. นายปัญญา วุฒิจริยวงศ์ หัวหน้าสายสินเชื่อรายย่อยและ งานบริหารสินทรัพย์	50	สามัญ 100,044 บุริมสิทธิ 100,000	-	บัญชีบัณฑิต	2545-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายสินเชื่อรายย่อยและงานบริหารสินทรัพย์	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
				มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2544	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	ธุรกิจเช่าซื้อ
				บัญชีบัณฑิต	2535-2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายปฏิบัติการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
				มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตรชั้นสูงกฎหมายธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย		สินเชื่อรายย่อย		
13. นางชญาทิพย์ ชูณิษขานนท์ หัวหน้าสายเทคโนโลยีสารสนเทศ	49	สามัญ 296,127 บุริมสิทธิ 100,000	-	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (การเงิน)	2545-2546	หัวหน้าสายเทคโนโลยีสารสนเทศ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
				มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2545-2546	กรรมการกลุ่มบริหารเทคโนโลยีสารสนเทศ	สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย	สมาคม
				สถิติศาสตรบัณฑิต (คอมพิวเตอร์)	2544-2546	อนุกรรมการพิจารณาแนวทางด้านเทคโนโลยี	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ตลาดหลักทรัพย์
				จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2543-2546	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ
				ประกาศนียบัตร Directors Certification Program	2542-2546	กรรมการชมรมเทคโนโลยีสารสนเทศ	สมาคมบริษัทหลักทรัพย์	สมาคม
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2541-2542	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสารสนเทศในไอที และธุรการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน				
14. นางสาวนัทธมน อิศราธรรม หัวหน้าสายกำกับและควบคุม	50	สามัญ - บุริมสิทธิ 162,000	-	บัญชีบัณฑิต	2545-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายกำกับและควบคุม	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
				จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	ปัจจุบัน	อนุกรรมการที่ปรึกษาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	ธนาคารแห่งประเทศไทย	ธุรกิจธนาคาร
				ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	ปัจจุบัน	ผู้แทนกรรมการ	สมาคมบริษัทเงินทุน	สมาคม

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น) ¹	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
				ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2540-2544	ผู้อำนวยการอาวุโสสายควบคุมสินเชื่อ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
15. นายวันชัย มโนสุทธิ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	54	สามัญ 50,000 บุริมสิทธิ 217,500	-	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บัณฑิตบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2545-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2543-2544 2543-2544 2542 2541-2542	กรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ กรรมการบริหาร ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการบริหาร	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย บริษัท ไทยบูมย์ประกันภัย จำกัด บริษัท ไทยเม็กซ์ ลีซซิ่ง จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์ สมาคม ธุรกิจเงินทุน สมาคม ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจลีสซิ่ง
16. นางอัญชลี บุญนาค กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	48	สามัญ 130,000 บุริมสิทธิ 377,500	-	ปริญญาโท (การเงิน) มหาวิทยาลัยวิสคอนซิน-เมดิสัน, สหรัฐอเมริกา บัณฑิตบัณฑิตเกียรตินิยมอันดับ 1 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2544-ปัจจุบัน 2542-ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการผู้จัดการ	บริษัท ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ธุรกิจจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ธุรกิจจัดการกองทุน
17. นางสาวชุตินธร ไวภาสึ หัวหน้าบัญชี	41	สามัญ 324 บุริมสิทธิ 7,500	-	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บัณฑิตบัณฑิต (ทฤษฎีบัญชี) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2545-ปัจจุบัน 2540-2544	หัวหน้าบัญชี ผู้ช่วยหัวหน้าบัญชี	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจเงินทุน

¹ รวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

² กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

หมายเหตุ: กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ประกอบด้วย นายปลิว มังกรกนก นายพิชัย ฉันทวีระชาติ ดร. จองเยา ลิน และนายยูกิโอะ มัสซึนาเกะ

โดยนายปลิว มังกรกนก หรือ นายพิชัย ฉันทวีระชาติ สามารถลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท ส่วนดร. จองเยา ลิน และนายยูกิโอะ มัสซึนาเกะ ต้องลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

1.2 ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารของบริษัทในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

ชื่อ-สกุล	บริษัทย่อย												บริษัทร่วม
	บง. ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	บล. ทิสโก้	บลจ. ทิสโก้	บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	บริษัท ทูเวย์ จำกัด	บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	TISCOHK	TISCOGIH	TISCOUK	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	บริษัท ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด		บริษัท โพลีคสวาเกิน ลีสซิ่ง ไทยแลนด์ จำกัด
1. ดร. พิสิษฐ ภัคเกษม	○												
2. นายปลิว มังกรกนก	//												
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	//												
4. ดร. จองเยา ลิน	//												
5. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ	//												
6. นายเจอร์รี แอล. ลู	X												
7. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟอ์เนน ปีเตอร์	X												
8. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	X												
9. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์	X												
10. นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	+						X	X	X				
11. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล	+												
12. นายปัญญา ภูมิเจริญวงศ์	+												
13. นางสาวนันทมน อิศราธรรม	+												
14. นางชฎานทิพย์ ชูณิษานนท์	+												
15. นายวันชัย มโนสุทธิ		+											
16. นางอัญชลี บุญนาค			+										
17. นางสาวชุตินธร ไวกาสี	หัวหน้าบัญชี												

หมายเหตุ: TISCOHK = TISCO Securities Hong Kong Co., Ltd.

TISCOUK = TISCO Securities UK Ltd.

TISCOGIH = TISCO Global Investment Holding Ltd.

○ = ประธานกรรมการ X = กรรมการ // = กรรมการบริหาร + = ผู้บริหารระดับสูง

รายละเอียดการถือหุ้นบริษัทของกรรมการและผู้บริหาร

		หุ้นสามัญ		หุ้นบุริมสิทธิ	
		เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี	ณ สิ้นปี 2546	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี	ณ สิ้นปี 2546
1	ดร. พิสิฐฐ ภัคเกษม	0	0	0	0
2	นายปลิว มังกรกนก	(214,700)	185,700	412,700	512,700
3	นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	0	82,136	370,000	470,000
4	ดร. จอง เยา ลิน	0	0	0	0
5	นายเจอรี่ แอล ลู	0	0	0	0
6	นายยูกิโอะ มัตสึนากะ	0	0	0	0
7	นายเอ็ดดูวาร์ด เฟอร์เนน ปีเตอร์	0	0	0	0
8	นางกฤษณา ธีระวุฒิ	0	12	0	0
9	นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์	0	203,060	50,000	50,000
10	นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	0	80,000	312,500	862,500
11	นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล	0	250,200	0	250,000
12	นายปัญญา วุฒิเจริญวงศ์	5,000	100,044	100,000	100,000
13	นางชฎานทิพย์ ชูฉนิชชานนท์	150,000	296,127	(50,000)	100,000
14	นางสาวนันทมน อิศราธรรม	0	0	92,000	162,000
15	นายวันชัย มโนสุทธิ	10,000	50,000	117,500	217,500
16	นางอัญชลี บุณนาค	(20,000)	130,000	287,500	377,500
17	นางสาวชุตินทร ไวกาสี	0	324	7,500	7,500

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

ชื่อ-สกุล	บล. ทิสโก้ ¹	บลจ. ทิสโก้	บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	บริษัท ทูเวย์ จำกัด	บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	TISCOHK	TISCOGIH	TISCOUK	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด ²	บริษัท ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล อโต้ จำกัด
นายไพบูลย์ นลินทรางกูล	X										
นายชวลิต จินดาวงนิค	X										
นายไพรัช ศรีวิไลฤทธิ์	X										
นายวันชัย มโนสุทธิ	X										
นายศิวะพร ทรรทรานนท์		X									
นางอัญชลี บุญนาค		X									
นายยุทธพงษ์ ศรีวงศ์จรรยา			X	X	X						X
นายชาญชัย รักอนันตชัย				X	X						
นางอรพวรรณ วาณิชย์พัฒน์			X	X					X		
นายเดชพินันท์ สุทัศน์ทรง			X	X	X						X
นางสาวจารุกี ชินะพงศ์ไพศาล			X								
นายสุรพงษ์ ศิวาลัย					X						
นายศุภชัย บุญศิริ					X						X
นายประพันธ์ เอื้อวงศ์ประวิทย์						X	X	X		X	
Mr. Ho Chu Lam						X	X	X			
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล						X	X	X			
Ms. Nancy In Peng Wong								X			

ชื่อ-สกุล	บล. ทิสโก้ ¹	บลจ. ทิสโก้	บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	บริษัท ทรุเวย์ จำกัด	บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	TISCOHK	TISCOGIH	TISCOUK	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด ²	บริษัท ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออดิต จำกัด
นายเกรียงไกร มงคลธนิต								X			
นางศศิณี ภัททิยกุล									X		
นางสุวรรณี ชาวละออ									X		
นางยุติกา สอนยานาวิน									X		
นางวรรณิ์ อุบลเดชประชาภิรักษ์										X	
นายพิสิฐ เศรษฐไชย											X
นางสาวสมศรี เกียรติชูสกุล											X
นายรณชัย จินวัฒน์ภรณ์											X
นายเศียววิโร คามิบายาชิ											X
นายมาซามิ นาคามูระ											X
นายสุทธิ กิตติวสิน											X

¹ ข้อมูล ณ วันที่ 12 มกราคม 2547

² ข้อมูล ณ วันที่ 6 มกราคม 2547

หมายเหตุ: TISCOHK = TISCO Securities Hong Kong Co., Ltd.

TISCOUK = TISCO Securities UK Ltd.

TISCOGIH = TISCO Global Investment Holding Ltd.

X = กรรมการ

แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

26 กุมภาพันธ์ 2547

แบบประเมินนี้จัดทำโดยคณะกรรมการบริษัทซึ่งเป็นความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับ
ความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

ส่วนที่ 1 องค์กรและสภาพแวดล้อม (Organizational Control and Environment Measure)

องค์กรและสภาพแวดล้อม หมายถึง การมีโครงสร้างองค์กรและสภาพแวดล้อมที่ดีซึ่งเป็นรากฐานที่สำคัญของระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล ดังนั้น จึงมีความจำเป็นที่ต้องสร้างสภาวะหรือปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งเอื้อให้ระบบการควบคุมภายในดำเนินไปได้ตามที่บริษัทมุ่งหวัง เป็นการสร้างบรรยากาศการควบคุมเพื่อส่งเสริมให้ทุกคนในบริษัทตระหนักถึงความจำเป็นของระบบการควบคุมภายใน เช่น การที่ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญต่อความซื่อสัตย์สุจริตและจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ การจัดการโครงสร้างขององค์กรอย่างเหมาะสม การกำหนดหน้าที่อย่างชัดเจน การมีนโยบายและระเบียบปฏิบัติที่เป็นลายลักษณ์อักษร เป็นต้น

1.1 คณะกรรมการได้ดูแลให้มีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนและวัดผลได้ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงาน ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

คณะกรรมการให้การอนุมัติแผนงาน 3 ปีแบบต่อเนื่องและแผนงบประมาณรายปีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร ทั้งนี้แผนงบประมาณรายปีได้ถูกนำมาตั้งเป็นเป้าหมายในการปฏิบัติงานของพนักงานต่อไป เป้าหมายเหล่านี้จะถูกลำเอียงมาเปรียบเทียบกับผลการปฏิบัติการ เพื่อและประเมินว่าแผนการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายหรือไม่อย่างไร

1.2 คณะกรรมการบริษัทได้ทบทวนเป้าหมายการปฏิบัติงานแล้วว่า การตั้งเป้าหมายได้ดำเนินการอย่างรอบคอบ และได้พิจารณาถึงความเป็นไปได้ของเป้าหมายที่กำหนด ตลอดจนได้มีการวิเคราะห์ถึงการให้สิ่งจูงใจหรือผลตอบแทนแก่พนักงานว่าเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล โดยไม่มีการจูงใจหรือให้ผลประโยชน์ตอบแทนที่เกินสมควรแก่พนักงานในลักษณะที่อาจนำไปสู่การกระทำทุจริตหรือประพฤติมิชอบ (เช่น ตั้งเป้าหมายยอดขายของบริษัทไว้สูงเกินความเป็นจริง ทำให้เกิดแรงจูงใจในการตกแต่งตัวเลขยอดขาย เป็นต้น)

ใช่ ไม่ใช่

ไม่มีการจูงใจหรือให้ผลประโยชน์ตอบแทนที่เกินสมควรแก่พนักงานในลักษณะที่อาจนำไปสู่การกระทำทุจริตหรือประพฤติมิชอบ เนื่องจากเป้าหมายถูกร่างและเสนอโดยผู้ปฏิบัติการ จึงเป็นเป้าหมายที่ผู้ปฏิบัติการเห็นว่าสามารถทำได้ ทั้งนี้ทางบริษัทยังได้พยายามปรับปรุงระบบจูงใจหรือผลตอบแทนแก่พนักงานโดยอิงจากผลงานและมีการปรึกษาผู้เชี่ยวชาญเพื่อให้ระบบเป็นไปตามแบบปฏิบัติที่ดีที่สุด

- 1.3 บริษัทได้มีการจัดโครงสร้างองค์กรที่ช่วยให้ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ หรือไม่
 ใช่ ไม่ใช่

บริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษาภายนอกมาให้คำปรึกษาในการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ซึ่งปัจจุบันได้ถูกนำมาใช้

- 1.4 บริษัทมีข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณ (code of conduct) และข้อกำหนดห้ามฝ่ายบริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกิจการเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งบทลงโทษหากมีการฝ่าฝืน หรือไม่

มี ไม่มี

บริษัทมีข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณ (Code of Conduct) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของคู่มือปฏิบัติงานของพนักงาน(Compliance Manual)

- 1.5 บริษัทมีการจัดทำนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติงานเป็นลายลักษณ์อักษรในธุรกรรมด้านการเงิน การจัดซื้อ และการบริหารทั่วไปที่รัดกุมและสามารถป้องกันการทุจริตได้หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

- 1.6 ในการกำหนดนโยบายและแผนการปฏิบัติงาน บริษัทได้คำนึงถึงความเป็นธรรมต่อลูกค้า เพื่อประโยชน์ของบริษัทในระยะยาว ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

ความพึงพอใจของลูกค้าเป็นเป้าหมายที่สำคัญของบริษัทในการสร้างความภักดีของลูกค้าในระยะยาว เพื่อให้บริษัทเป็นทางเลือกแรกของลูกค้า

ส่วนที่ 2 การบริหารความเสี่ยง (Risk Management Measure)

การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อมดำเนินการอยู่ท่ามกลางความเสี่ยงทางธุรกิจตลอดเวลา โดยสาเหตุของความเสี่ยงอาจมาจากปัจจัยภายใน เช่น ผู้บริหารขาดความซื่อสัตย์และจริยธรรม บริษัทขยายงานอย่างรวดเร็วเกินไปทำให้ระบบงานไม่สามารถรองรับได้ หรือการกำกับดูแลไม่ทั่วถึง เป็นต้น และปัจจัยภายนอก เช่น การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี หรือพฤติกรรมผู้บริโภคสินค้า ทำให้มีผลกระทบต่อส่วนแบ่งการตลาด เป็นต้น ด้วยเหตุนี้ การที่จะนำพาให้บริษัทรอดพ้นจากอันตรายที่เกิดจากความเสี่ยงดังกล่าวได้นั้น ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องดำเนินการต่อไปนี้อย่างสม่ำเสมอ

(1) พิจารณาหรือไตร่ตรองถึงลักษณะความเสี่ยงที่บริษัทประสบอยู่ หรือคาดว่าจะประสบ

(Identification of risk)

(2) วิเคราะห์ผลกระทบของความเสี่ยงนั้น ๆ ต่อบริษัท และโอกาสที่ความเสี่ยงนั้น ๆ

จะเกิดขึ้น (Analysis of risk)

(3) กำหนดมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม (Management of risk)

2.1 บริษัทมีการประเมินอย่างสม่ำเสมอหรือไม่ว่า การประกอบธุรกิจของบริษัทมีปัจจัยใดบ้างที่เป็นปัจจัย ความเสี่ยงทั้งที่มาจากภายนอกและภายใน ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ

มี ไม่มี

หน่วยงานบริหารความเสี่ยงทำการประเมินปัจจัยความเสี่ยงทั้งจากภายนอกและภายในอย่างสม่ำเสมอ โดยเลือกใช้หลักปฏิบัติที่เหมาะสมกับองค์กร และสอดคล้องกับกฎระเบียบของทางการและสากลนิยมในการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ

2.2 บริษัทได้มีการวิเคราะห์หรือไม่ว่า เหตุการณ์ใดที่จะทำให้ปัจจัยที่เป็นความเสี่ยงนั้นเกิดขึ้น

มี ไม่มี

บริษัททำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในทุกธุรกรรมเพื่อระบุหาความเสี่ยงที่มี และแยกแยะออกเป็นปัจจัย ความเสี่ยงพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์อันนอกเหนือการควบคุม ทั้งในด้านความเสี่ยงที่เป็นตัวเงิน และไม่ใช้ตัวเงิน เพื่อกำหนดแนวทางการบริหารควบคุมอย่างเหมาะสม

2.3 บริษัทกำหนดให้มีมาตรการในการติดตามเหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยง รวมทั้งมาตรการ ในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทกำหนดให้มีกระบวนการและระบบในการประเมินและรวบรวมความเสี่ยงทุกประเภทเป็นรูปธรรม อย่างชัดเจนโดยกำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษรทั้งแนวนโยบายและแนวปฏิบัติ กำหนดมาตรการจัดการ

และบริหารความเสี่ยงตามสภาวการณ์ของธุรกิจและภาวะเศรษฐกิจในแต่ละปี เพื่อบรรลุผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ควบคุมได้

2.4 บริษัทได้แจ้งให้พนักงานทุกคนที่เกี่ยวข้องรับทราบและปฏิบัติตามมาตรการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทมีนโยบายเป็นลายลักษณ์อักษรที่กำหนดวิธีการและกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงอย่างชัดเจน โดยส่งให้พนักงานรับทราบและทำความเข้าใจ รวมทั้งกระตุ้นจิตสำนึกของพนักงานให้ถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอตลอดจนมีการรายงานค่าความเสี่ยงให้พนักงานที่เกี่ยวข้องทราบเพื่อการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำ

2.5 บริษัทมีการติดตามว่าหน่วยงานต่างๆ ได้ปฏิบัติตามแผนการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทมีการติดตามการดำเนินงานตามแนวทางปฏิบัติและข้อจำกัดความเสี่ยง (guidelines and limits) เป็นรายวัน นอกจากนี้ยังมีคณะผู้ตรวจสอบที่เป็นอิสระทำการตรวจสอบและประเมินการปฏิบัติตามกระบวนการต่างๆ ที่กำหนดไว้ได้อย่างสม่ำเสมอ

ส่วนที่ 3 การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (Management Control Activities)

การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร เป็นกิจกรรมที่มีความสำคัญเพื่อให้บริษัทมั่นใจว่าแนวทางที่ฝ่ายบริหารกำหนดไว้ได้รับการตอบสนองและปฏิบัติตามจากทุกคนในบริษัท ซึ่งแนวทางดังกล่าว ได้แก่

- (1) การกำหนดอำนาจและระดับการอนุมัติรายการเป็นไปอย่างเหมาะสม
- (2) มีการแบ่งแยกหน้าที่ที่อาจก่อให้เกิดการกระทำที่ทุจริตออกจากกัน
- (3) มีการกำหนดขั้นตอน และวิธีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเหมาะสม เพื่อป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์
- (4) การกำหนดวิธีการเพื่อให้แน่ใจว่า บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง

3.1 บริษัทมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่และวงเงินอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหารในแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจนและเป็นลายลักษณ์อักษร ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทมีการจัดทำหนังสือมอบอำนาจและกำหนดวงเงินอำนาจอนุมัติไว้อย่างชัดเจนในการให้บุคคลกระทำการแทนบริษัทในกิจการต่างๆ ส่วนการอนุมัติสินเชื่อ บริษัทได้กำหนดอำนาจการอนุมัติไว้เป็นลายลักษณ์อักษรโดยมีการกระจายอำนาจตามลำดับขั้น

3.2 บริษัทมีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในงาน 3 ด้านต่อไปนี้ ออกจากกันโดยเด็ดขาด เพื่อเป็นการตรวจสอบซึ่งกันและกัน ใช่หรือไม่ (1) หน้าที่อนุมัติ (2) หน้าที่บันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และ (3) หน้าที่ในการดูแลจัดเก็บทรัพย์สิน

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทมีการแบ่งแยกความรับผิดชอบในหน้าที่อนุมัติ หน้าที่บันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และหน้าที่ในการดูแลจัดเก็บทรัพย์สินให้แก่ สายธุรกิจที่รับผิดชอบ ฝ่ายบัญชี และฝ่ายการเงิน ตามลำดับ นอกจากนี้ยังมีคณะกรรมการที่รับผิดชอบเฉพาะด้าน เช่น คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา เพื่อพิจารณาควบคุมความเสี่ยงในด้านต่างๆ แยกต่างหากจากเจ้าหน้าที่สายธุรกิจ

3.3 ในกรณีที่มีบริษัทมีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว บริษัทมีมาตรการที่รัดกุมเพื่อติดตามให้การทำธุรกรรมนั้นต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติที่กำหนด ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

สำหรับธุรกรรมที่บริษัททำกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว นั้น บริษัทได้พิจารณาโดยถือเสมือนเป็นการทำรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก ดังนั้น ขั้นตอนการทำ

ธุรกรรมจะเป็นขั้นตอนเดียวกับที่บริษัททำกับลูกค้า โดยบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลเพื่อความโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

- 3.4 ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมตาม 3.3 การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมนั้นได้กระทำโดยผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนั้นเท่านั้น ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
-

- 3.5 ในกรณีที่มีการทำธุรกรรมตาม 3.3 การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมนั้น ได้คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญและพิจารณาโดยถือเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก(on arms' length basis) ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
-

- 3.6 ในกรณีที่ได้มีการอนุมัติธุรกรรมกับผู้ที่เกี่ยวข้องในลักษณะที่มีผลผูกพันบริษัทในระยะยาวไปแล้ว (เช่น การทำสัญญาซื้อขายสินค้า การให้กู้ยืม การค้าประกัน) ได้มีการติดตามให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ตลอดระยะเวลาที่มีผลผูกพันบริษัทหรือไม่ (เช่น ติดตามการชำระคืนหนี้ตามกำหนด การทบทวนความเหมาะสมของสัญญา เป็นต้น)
- ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
-
-

- 3.7 กรณีที่บริษัทมีมาตรการเกี่ยวกับการทำธุรกรรมตาม 3.3 มาตรการดังกล่าวครอบคลุมไปถึงกรณีที่ผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวมีโอกาสหรือประโยชน์ของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัวด้วย ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
-
-

- 3.8 ในกรณีที่บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม บริษัทมีการติดตามดูแลการดำเนินงานของ บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการกำหนดทิศทางให้บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้เป็น กรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทดังกล่าวถือปฏิบัติ ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
- บริษัทมีการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอย่างสม่ำเสมอโดยพิจารณาจากข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลเพื่อการบริหารที่สำคัญซึ่งรายงานโดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อย รวมทั้งมีการกำหนดเป้าหมายและทิศทางให้บริษัทย่อยปฏิบัติด้วย
- 3.9 บริษัทมีมาตรการที่จะติดตามให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือไม่ ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจและรักษาชื่อเสียงของบริษัท
- มี ไม่มี
- บริษัทขอหมายฝ่ายกำกับทำหน้าที่ดูแลเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆครบถ้วน โดย ฝ่ายกำกับจะส่งเสริมให้ทั้งสายธุรกิจและสายปฏิบัติการของบริษัทปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทยังแต่งตั้งคณะทำงานกำกับและตรวจสอบ (Compliance and Audit Committee) เพื่อดูแล ให้ คำแนะนำ และดำเนินการเกี่ยวกับประเด็นด้านการกำกับกิจการ และข้อร้องเรียนของลูกค้า โดยได้รับการ สนับสนุนจากฝ่ายกฎหมายและฝ่ายกำกับ
- 3.10 ในกรณีที่บริษัทเคยมีการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมาย บริษัทมีมาตรการแก้ไขและป้องกันมิให้เกิดการกระทำ ในลักษณะนั้นอีก หรือไม่
- มี ไม่มี ไม่มีกรณีดังกล่าว
- เพื่อเป็นมาตรการป้องกันมิให้เกิดการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมายจึงได้มีการกำหนดนโยบายและคู่มือปฏิบัติงาน ซึ่งผ่านการสอบทานโดยฝ่ายควบคุมภายในและฝ่ายกำกับ อีกทั้งมีฝ่ายตรวจสอบภายในทำการตรวจสอบธุรกรรมต่างๆอย่างสม่ำเสมอและรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ สำหรับมาตรการแก้ไขนั้น เมื่อตรวจพบว่ามีกรกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมาย จะมีการรายงานให้คณะทำงานกำกับและตรวจสอบทราบ เพื่อพิจารณาและดำเนินการแก้ไขมิให้เกิดการกระทำในลักษณะนั้นอีก และให้รายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบโดยไม่ชักช้า

ส่วนที่ 4 ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล (Information and Communication Measure)

หลักการประการหนึ่งของการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังไม่ว่าจะเป็นสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง ก็คือ การตัดสินใจบนพื้นฐานที่มีข้อมูลที่มีคุณภาพและเพียงพอต่อการตัดสินใจ ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางการเงินหรือข้อมูลอื่น ดังนั้น การสื่อสารข้อมูลดังกล่าวไปยังผู้ที่เกี่ยวข้องจึงเป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่งและเป็นสิ่งที่จะช่วยให้เกิดความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายใน ข้อมูลที่มีคุณภาพควรมีคุณสมบัติดังนี้

- (1) มีเนื้อหาที่จำเป็นเพียงพอต่อการตัดสินใจ
- (2) มีความถูกต้องสมบูรณ์
- (3) มีความเป็นปัจจุบัน
- (4) มีรูปแบบที่เข้าใจง่าย
- (5) มีการจัดเก็บที่ดี

4.1 ในการเสนอเรื่องให้คณะกรรมการพิจารณา บริษัทได้จัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่าง ๆ อย่างเพียงพอเพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการตัดสินใจ ใช่หรือไม่ (ข้อมูลที่สำคัญต่าง ๆ ได้แก่ รายละเอียดของเรื่องที่เสนอให้พิจารณา เหตุผล ผลกระทบต่อบริษัท ทางเลือกต่าง ๆ เป็นต้น)

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทมีการกำหนดแนวปฏิบัติไว้อย่างชัดเจนว่า คณะกรรมการบริหารโดยการมอบหมายของคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้ดูแลจัดการธุรกิจของบริษัท โดยมอบอำนาจการตัดสินใจบางส่วนให้แก่ผู้บริหาร และผู้บริหารจะมีการนำเสนอข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการที่ผู้บริหารได้ดำเนินการไปแล้ว รวมทั้งข้อมูลที่คณะกรรมการบริหารต้องใช้ประกอบการตัดสินใจอย่างครบถ้วนเป็นประจำทุกเดือน โดยคณะกรรมการบริหารจะมีการนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบหรืออนุมัติทุกครั้ง

4.2 กรรมการบริษัทได้รับหนังสือนัดประชุมหรือเอกสารประกอบการประชุมที่ระบุข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณาก่อนการประชุม อย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด ใช่หรือไม่

ใช่ ได้รับก่อนวันประชุมโดยเฉลี่ย...7.....วัน ไม่ใช่

บริษัทจะนำส่งหนังสือนัดประชุมและเอกสารประกอบการประชุมให้แก่คณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาก่อนการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน เว้นแต่กรณีที่เป็นเร่งด่วน เช่น รายงานของทางการที่ต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัททันทีที่มีการประชุม ซึ่งบริษัทอาจได้รับรายงานดังกล่าวกระชั้นชิดกับการประชุม

4.3 รายงานการประชุมกรรมการ มีรายละเอียดตามที่ทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการได้หรือไม่ เช่น ได้มีการบันทึกข้อซักถามของกรรมการ ความเห็นหรือ

ข้อสังเกตของกรรมการในเรื่องที่พิจารณา ความเห็นของกรรมการรายที่ไม่เห็นด้วยกับเรื่องที่เสนอพร้อมเหตุผล เป็นต้น

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทมีการบันทึกข้อสังเกต ข้อซักถาม ความเห็นและมติของกรรมการไว้ในรายงานการประชุมกรรมการทุกครั้ง

4.4 บริษัทจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีและบัญชีต่าง ๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่และไม่เคยได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีว่ามีข้อบกพร่องในเรื่องนี้ หรือเคยได้รับแจ้งแต่ได้แก้ไขข้อบกพร่องนั้นอย่างครบถ้วนแล้ว ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทไม่เคยได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีว่ามีข้อบกพร่องในเรื่องการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี

4.5 คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วใช่หรือไม่ว่า ฝ่ายบริหารได้ใช้นโยบายบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปและเหมาะสมกับลักษณะธุรกิจของบริษัท โดยไม่เลือกใช้นโยบายบัญชีที่ทำให้บริษัทแสดงผลประกอบการที่คลาดเคลื่อนจากความเป็นจริง

ใช่ ไม่ใช่

คณะกรรมการบริษัทตอกย้ำนโยบายบริษัทให้ยึดถือแนวนโยบายระมัดระวังอย่างยิ่งเป็นนโยบายหลักของบัญชี

ส่วนที่ 5 ระบบการติดตาม (Monitoring)

การที่บริษัทจะดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล บริษัทควรต้องติดตามอย่างสม่ำเสมอว่า มีการปฏิบัติตามเป้าหมายที่วางไว้ ระบบการควบคุมภายในยังดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง และมีการปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมทั้งข้อบกพร่องต่าง ๆ ได้รับการแก้ไขอย่างทันท่วงที

- 5.1 กรณีที่บริษัทมีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ คณะกรรมการได้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารว่าเป็นไปตามเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่
 ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
ฝ่ายบริหารมีการรายงานผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายการดำเนินธุรกิจให้แก่คณะกรรมการบริหารทุกเดือน และสรุปรายงานให้แก่คณะกรรมการบริษัททุก 2 เดือน
- 5.2 กรณีที่ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นมีความแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนดไว้ บริษัทได้ดำเนินการแก้ไขภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ใช่หรือไม่
 ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
คณะกรรมการบริหารจะพิจารณาทุกเดือนและหารือกับฝ่ายบริหารว่าในกรณีที่ผลการดำเนินงานมีความแตกต่างจากเป้าหมายนั้น สาเหตุเกิดจากอะไร และร่วมกันพิจารณาแนวทางแก้ไข ทั้งนี้ฝ่ายบริหารจะมีการพิจารณาร่วมกับพนักงานที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ การปรับปรุงแก้ไขจึงเกิดขึ้นอยู่ตลอดเวลาและทันกาล
- 5.3 บริษัทจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในที่วางไว้อย่างสม่ำเสมอ ใช่หรือไม่
 ใช่ ไม่ใช่
ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทเป็นผู้ดำเนินการตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในที่วางไว้สำหรับแต่ละกิจกรรมอย่างสม่ำเสมอ เช่น ตามรอบระยะเวลา 1 ปี หรือ ทุกๆ 2 ปี

- 5.4 กรณีที่บริษัทมีการตรวจสอบภายใน บริษัทได้กำหนดให้การรายงานผลการตรวจสอบต้องรายงานตรงต่อ คณะกรรมการหรือคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้ผู้ตรวจสอบภายในสามารถปฏิบัติงานได้อย่างอิสระ และเสนอรายงานผลการตรวจสอบได้อย่างตรงไปตรงมา ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
- ผู้ตรวจสอบภายในเป็นผู้รายงานผลการตรวจสอบโดยตรงแก่คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้พิจารณาและเสนอแนะแนวทางแก้ไขต่อผู้บริหาร พร้อมทั้งติดตามผลและนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท
- 5.5 เมื่อมีการตรวจพบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ ได้มีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อพิจารณาสั่งการแก้ไขภายในระยะเวลาอันควร ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
- ผู้ตรวจสอบภายในจะทำการหารือกับฝ่ายบริหารเกี่ยวกับข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญที่พบจากการตรวจสอบพร้อมกับแนวทางแก้ไข โดยผลการตรวจสอบและคำตอบของฝ่ายบริหารจะรายงานไปยังคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อขอคำแนะนำเพิ่มเติมในทันทีที่ทำได้
- 5.6 บริษัทต้องรายงานความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่
- ความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องได้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างต่อเนื่องและเป็นระบบโดยคณะกรรมการตรวจสอบจะมีการสรุปรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทสม่ำเสมอ
- 5.7 บริษัทมีนโยบายให้ฝ่ายบริหารต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทโดยพลัน ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ทุจริต หรือสงสัยว่ามีเหตุการณ์ทุจริต มีการปฏิบัติที่ฝ่าฝืนกฎหมาย และมีการกระทำที่ผิดปกติอื่น ซึ่งอาจกระทบต่อชื่อเสียงและฐานะการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือไม่
- มี ไม่มี ไม่มีกรณีดังกล่าว
- บริษัทจะรายงานคณะกรรมการตรวจสอบทันที เพื่อคณะกรรมการตรวจสอบจะทำการตรวจสอบพร้อมให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการบริษัทโดยพลัน