



บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)  
แบบแสดงรายการข้อมูล  
ประจำปี 2547

## สารบัญ

	หน้า	
<b>ส่วนที่ 1</b>	<b>ข้อมูลสรุป</b>	S-1 ถึง S-3
<b>ส่วนที่ 2</b>	<b>บริษัทที่ออกหลักทรัพย์</b>	T-1
	1 ปัจจัยความเสี่ยง	1-1 ถึง 1-12
	2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	2-1 ถึง 2-5
	3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ	3-1 ถึง 3-21
	4 การวิจัยและพัฒนา	4-1 ถึง 4-3
	5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	5-1 ถึง 5-5
	6 โครงการในอนาคต	6-1 ถึง 6-2
	7 ข้อพิพาททางกฎหมาย	7-1
	8 โครงสร้างเงินทุน	8-1 ถึง 8-13
	9 การจัดการ	9-1 ถึง 9-30
	10 การควบคุมภายใน	10-1 ถึง 10-3
	11 รายการระหว่างกัน	11-1
	12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	12-1 ถึง 12-16
	13 ข้อมูลอื่น	13-1 ถึง 13-3
<b>ส่วนที่ 3</b>	<b>การรับรองความถูกต้องของข้อมูล</b>	
เอกสารแนบ	1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท	
เอกสารแนบ	2 รายละเอียดการถือหุ้นบริษัทของกรรมการและผู้บริหาร	
เอกสารแนบ	3 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย	
เอกสารแนบ	4 แบบประเมินความเสี่ยงของระบบการควบคุมภายใน	
เอกสารแนบ	5 รายงานจากคณะกรรมกรตรวจสอบ	

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ชื่อภาษาอังกฤษ “TISCO Finance Public Company Limited” (“TISCO”) และบริษัทย่อย ประกอบด้วยธุรกิจหลัก 2 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจเงินทุน และธุรกิจหลักทรัพย์

สำหรับธุรกิจเงินทุน บริษัทและบริษัทย่อย 4 แห่ง ให้บริการด้านรับฝากเงิน และการให้กู้ยืมเงินหรือให้สินเชื่อประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้น ระยะปานกลาง และระยะยาว ที่เหมาะสมตามความต้องการของลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล ซึ่งครอบคลุมถึง เงินให้สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ สินเชื่อโครงการ สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค สินเชื่อเพื่อการเคหะ และสินเชื่อเช่าซื้อทั้งรถยนต์และจักรยานยนต์ นอกจากนี้ บริษัทยังให้คำปรึกษาและบริการอื่นด้านเงินกู้ยืมอย่างครบวงจร ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยให้บริการผ่านสำนักงานใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย และสำนักงานอำนวยการสินเชื่อ 14 แห่งของบริษัท ที่กระจายอยู่ทั่วทุกภูมิภาคของประเทศ

ในส่วนของธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นการดำเนินการผ่านบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (“บล. ทิสโก้”) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 2 ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศ ผ่านสำนักงานใหญ่ และสำนักสาขาจำนวน 5 แห่ง โดยมีส่วนแบ่งตลาดการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2547 ในสัดส่วนร้อยละ 3.52 นอกจากนี้ ยังให้บริการวาณิชธนกิจ และประกอบธุรกรรมค้าหลักทรัพย์ สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศ บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ฮ่องกง จำกัด เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมด 10 ประเทศในภูมิภาคเอเชีย ส่วนการบริการจัดการกองทุนรวม เป็นการให้บริการผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (“บลจ. ทิสโก้”)

ในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 2,224.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 เมื่อเทียบกับปี 2546 คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 3.05 บาท และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยรายปีเท่ากับร้อยละ 19.1 ทั้งนี้เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวม มีการขยายตัวต่อเนื่อง โดยผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศยังคงอัตราการเติบโตที่สูงถึงร้อยละ 6.1 แม้จะมีปัจจัยลบต่างๆ ทั้งภายในและภายนอกเข้ามากระทบภาวะเศรษฐกิจตลอดปี อย่างไรก็ตามภาวะตลาดเงินและตลาดทุนมีความผันผวนมากขึ้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยลดลงร้อยละ 13.5 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศเริ่มปรับตัวสูงขึ้น ตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (Repo 14-day) 3 ครั้ง จากร้อยละ 1.25 ของปี 2546 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.00 ภายใต้ภาวะดังกล่าว

นอกจากนี้ กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมีได้มาจากเฉพาะการขยายตัวของธุรกิจหลักด้านเช่าซื้อเท่านั้น แต่ยังคงจากการเติบโตของธุรกิจสำคัญอื่นๆ ประกอบด้วย ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน และธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยปริมาณสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทขยายตัวถึงร้อยละ 32.3 และสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 27.5 เช่นเดียวกับรายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ค่าธรรมเนียม ได้เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 9.5 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ ในขณะที่เดียวกันปริมาณสินเชื่อโดยคุณภาพยังคงมีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 7.0 ในปีก่อน เป็นร้อยละ 5.8 ณ สิ้นปี 2547 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงภายใต้มาตรฐาน BIS เท่ากับร้อยละ 19.6 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0 และ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปเท่ากับร้อยละ 56.5 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0 เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัททริสเรทติ้ง จำกัด ได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่ระดับ “A” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Positive” หรือ “บวก”

การดำเนินงานในด้านธุรกิจเงินทุน บริษัทยังคงรักษาความเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์ได้อย่างต่อเนื่องแม้สภาพการแข่งขันที่ความรุนแรงขึ้น ทั้งนี้ นอกเหนือจากการมุ่งขยายธุรกิจ บริษัทยังคงเน้นการควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์ และการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุม โดยมีการวางมาตรฐานการอนุมัติสินเชื่อและการติดตามหนี้ที่เข้มงวดกว่าอุตสาหกรรมโดยทั่วไป บริษัทมั่นใจว่า ธุรกิจเข้าซื้อจะเป็นธุรกิจหลักที่ยังคงเติบโตและสร้างรายได้ที่มั่นคงได้ต่อไปในอนาคต ประกอบกับด้านธุรกิจสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์เริ่มมีการขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นตามความต้องการเงินกู้ในระบบสถาบันการเงิน

ในด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บล. ทิสโก้ยังคงได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้ได้รับรางวัลชนะเลิศ “บริการซื้อขายหลักทรัพย์ดีเด่น” (Best Brokerage Service) และ “งานวิจัยหลักทรัพย์ดีเด่น” (Best Research House) ประกอบกับ บล. ทิสโก้ ยังคงมุ่งมั่นในการพัฒนางานวิจัยหลักทรัพย์และการขยายฐานลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง เป็นผลให้ส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.36 เป็นร้อยละ 3.52 ในขณะเดียวกัน บล. ทิสโก้ ยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจวาณิชยกรรมจะเห็นได้จากการที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งเป็นผู้จัดการการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทชั้นนำจำนวนมาก บริษัทจะยังคงมุ่งมั่นที่จะคงความเป็นผู้นำที่ให้ความสำคัญต่อลูกค้าและการให้บริการที่มีคุณภาพและครบวงจรในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และวาณิชยกรรมสืบต่อไป

ด้านธุรกิจจัดการกองทุน บลจ. ทิสโก้ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยขนาดของกองทุนภายใต้การจัดการที่เติบโตขึ้นในอัตราสูงถึงร้อยละ 19.9 จาก 56,459.42 ล้านบาทเป็น 67,704.15 ล้านบาท บริษัทวางเป้าหมายที่จะเป็นผู้นำในธุรกิจจัดการกองทุนทุกประเภท อันได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวม บริษัทเชื่อว่าการพัฒนาการบริหารจัดการภายในและการปรับโครงสร้างธุรกิจในช่วงปีที่ผ่านมา จะทำให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายดังกล่าวได้ในที่สุด

บริษัทได้ยื่นแผนปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังแล้ว ในเดือนตุลาคม ปี 2547 ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) จะเริ่มเปิดให้บริการในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2548 ธนาคารจะมุ่งเน้นให้การขยายบริการทางการเงินให้แก่ลูกค้าของบริษัทอย่างครบวงจร การปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ในครั้งนี้ จะช่วยส่งเสริมให้กลุ่มบริษัทสามารถเสนอบริการทางการเงินที่หลากหลายมากขึ้น ในขณะที่การปรับระบบการดำเนินงานเข้าสู่รูปแบบของธนาคารพาณิชย์จะเป็นโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และขยายช่องทางจำหน่ายได้มากขึ้นต่อไป เพื่อเป็นการรองรับการเปลี่ยนแปลงทั้งจากภายในองค์กรและจากสภาพแวดล้อมใหม่ด้านการแข่งขัน เนื่องจากการปรับสถานะธุรกิจเงินทุนเป็นธนาคารพาณิชย์ บริษัทได้ปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจให้เป็นการรวมศูนย์ที่ลูกค้า (Customer Centric) โดยเน้นการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์และช่องทางขยาย ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าสำหรับบริการทางการเงินได้อย่างครบวงจร โดยใช้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานใหม่ที่จะได้รับจากการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์

บริษัทตระหนักถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งรวมถึงความสามารถในการจัดการความเสี่ยงและความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงินของบริษัท โดยในปีที่ผ่านมาคณะกรรมการได้ทำการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทในทุกด้าน และพิจารณารายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยตามที่ถือปฏิบัติเป็นประจำทุกปี และมีความเห็นวาระบบควบคุมภายในของบริษัทมีความเพียงพอและเหมาะสมกับฐานะความเสี่ยงของบริษัท งบการเงินประจำปี 2547 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหารและผู้สอบบัญชีของบริษัท ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานถูกต้องครบถ้วน เชื่อถือได้ สมเหตุสมผล ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป มีการใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และเมื่อปลายปี 2547 บริษัทได้ว่าจ้างบริษัท ไทยเรทติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่นเซอร์วิส จำกัด ทำการประเมินจัดอันดับการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) ของบริษัท

ในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility, CSR) บริษัทมีส่วนร่วมในกิจกรรมเพื่อสังคม ผ่านการดำเนินงานของ "มูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศล" เป็นหลัก โดยให้ความสำคัญกับโครงการระยะยาวที่ส่งเสริมผู้ด้อยโอกาสให้พัฒนาศักยภาพของตนเพื่อให้สามารถพึ่งพาตนเองได้อย่างยั่งยืน นอกเหนือจากกิจกรรมเพื่อสังคมแล้ว โครงการอื่นๆ ที่บริษัท ดำเนินการอย่างต่อเนื่องยังครอบคลุมทั้งในด้านการส่งเสริมศิลปวัฒนธรรม และอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมอีกด้วย ในแต่ละปี มูลนิธิ ทิสโก้ มอบทุนการศึกษาจำนวนกว่า 3,600 ทุนแก่เด็กนักเรียนนักศึกษาขาดแคลนทั่วประเทศ กว่าร้อยละ 60 เป็นทุนการศึกษาที่ให้อย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนโอกาสทางการศึกษาอันเป็นรากฐานของการพัฒนาที่ยั่งยืน นับตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง มูลนิธิ ทิสโก้ มอบทุนการศึกษาเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 85,371,829 บาท ทุนประกอบอาชีพ และทุนรักษาพยาบาล เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 5,562,377 บาท

นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยบริจาคเงินประมาณ 5 ล้านบาทเพื่อให้ความช่วยเหลือโดยทันทีแก่ผู้ประสบภัยพิบัติจากคลื่นสึนามิใน 6 จังหวัดชายแดนภาคใต้ โดยเป็นการบริจาคเงินช่วยเหลือผ่านมูลนิธิราชประชานุเคราะห์ มูลนิธิ ศาสตราจารย์สังเวียน และช่วยเหลือโดยตรงที่ศูนย์ช่วยเหลือผู้ประสบภัยฉุกเฉิน ณ ศาลากลาง จังหวัดพังงา รวมทั้งร่วมสนับสนุนการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูผู้ประสบภัย สำหรับระยะยาว บริษัทได้ให้การสนับสนุนมูลนิธิทิสโก้ จัดตั้ง "โครงการให้ความช่วยเหลือของมูลนิธิทิสโก้ สำหรับเด็กนักเรียนที่ประสบภัยสึนามิ" ขึ้นเป็นการเฉพาะ ซึ่งจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่ 2548 เป็นต้นไป โดยมอบทุนการศึกษาต่อเนื่องให้แก่เด็กนักเรียนกลุ่มนี้จนจบการศึกษาระดับปริญญาตรี

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 ก่อนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์)

## 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	:	<a href="http://www.tisco.co.th">www.tisco.co.th</a>
โทรศัพท์	:	(66) 2633 6000
โทรสาร	:	(66) 2633 6800
บุคคลอ้างอิง		
นายทะเบียนหุ้น	:	<b>บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (แห่งประเทศไทย) จำกัด</b> อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7 62 ถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0 2359 1200-1 โทรสาร 0 2359 1259-63
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	:	<b>ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่</b> 9 ถนนรัชดาภิเษก เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0 2544 1111 โทรสาร 0 2937 7748
นายทะเบียนหุ้นกู้	:	<b>บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด</b> อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 4 48/8 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0 2633 6999 โทรสาร 0 2633 6900
ผู้สอบบัญชี	:	<b>นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3930</b> <b>บริษัท สำนักงานเอ็นเอสที แอนด์ ยัง จำกัด</b> อาคารเลครัชดา ชั้น 33 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0 2264 0777 โทรสาร 0 2264 0789-90
ที่ปรึกษาทางการเงิน (การออกไปสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิ)	:	<b>บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด</b> อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 8 48/14-15 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0 2266 6677 โทรสาร 0 2266 6688

## 1. ปัจจัยความเสี่ยง

### ภาพรวมของการบริหารความเสี่ยง

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมความเสี่ยงอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดวัตถุประสงค์ โครงสร้าง และนโยบายหลักในการบริหารความเสี่ยงขององค์กรไว้อย่างเหมาะสมและชัดเจน โดยกิจกรรมการบริหารความเสี่ยงทั้งหมดจะมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อที่จะสร้างความตระหนักถึงความเสี่ยง ความรับผิดชอบต่อความเสี่ยง และความสามารถในการบริหารความเสี่ยงอย่างทั่วทั้งองค์กร รวมถึงการรักษามาตรฐานของหลักบรรษัทภิบาลที่ดี ในขณะเดียวกันบริษัทยังมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนสูงสุดเมื่อคำนึงถึงความเสี่ยงต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

### นโยบายการบริหารความเสี่ยง

นโยบายการบริหารความเสี่ยงโดยรวมทั้งที่สำคัญ ที่บริษัทได้ยึดถือปฏิบัติเป็นการทั่วไปในการบริหารความเสี่ยงของรวมของบริษัทมีดังต่อไปนี้

#### (1) การบริหารความเสี่ยงอย่างรวมศูนย์

บริษัทมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ยึดถือหลักการบริหารความเสี่ยงแบบรวมศูนย์ โดยจะทำการรวบรวมข้อมูลฐานะความเสี่ยงจากกิจการต่างๆในเครือเพื่อทำการประเมิน และกำหนดกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจ เพื่อใช้ในการกำหนดแนวทางปฏิบัติที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยง

#### (2) สายธุรกิจเป็นเจ้าของการบริหารความเสี่ยงภายใต้การดูแลที่เป็นอิสระ

แต่ละหน่วยธุรกิจมีหน้าที่ความรับผิดชอบในการบริหารความเสี่ยงของตนเองเพื่อประโยชน์สูงสุดขององค์กรและเพื่อให้เกิดความสอดคล้องกับกรอบนโยบาย กลยุทธ์ และแนวทางการบริหารความเสี่ยงโดยรวม หน่วยงานบริหารความเสี่ยงซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระทำหน้าที่ในการกำกับดูแลและสอบทาน เพื่อให้มีกระบวนการติดตามและควบคุมความเสี่ยงอย่างเพียงพอ

#### (3) การประเมินความเสี่ยงอย่างครบถ้วน

บริษัทมีนโยบายที่จะประเมินความเสี่ยงอย่างครบถ้วนในทุกบริการหรือธุรกรรม โดยรูปแบบในการประเมินความเสี่ยงอาจเริ่มจากการใช้ดุลยพินิจของผู้ชำนาญการซึ่งเป็นวิธีการขั้นพื้นฐาน ไปจนถึงระดับการวิเคราะห์ในเชิงปริมาณและสถิติ ทั้งนี้จะพิจารณาให้เหมาะสมกับประเภทและความซับซ้อนของธุรกรรม ระบบการประเมินความเสี่ยงมีขั้นตอนที่สำคัญ คือ การวิเคราะห์ความเสี่ยงในสถานการณ์ปกติ และการจำลองสถานการณ์ที่ไม่ปกติ ภายใต้การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยความเสี่ยงในปริมาณมากอันมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัท

#### (4) การบริหารและจัดสรรเงินกองทุนด้วยหน่วยวัดความเสี่ยงมาตรฐาน

เนื่องด้วยเงินกองทุนแสดงถึงระดับผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ดังนั้นบริษัทจึงมีนโยบายที่จะประเมินทุกปัจจัยความเสี่ยงไว้ภายใต้มาตรฐานเดียวกัน คือ เงินกองทุนความเสี่ยง Value at Risk (VaR) ค่าปัจจัยความเสี่ยงต่างๆจะถูกเปลี่ยนแปลงเป็นระดับเงินกองทุนที่เหมาะสมในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว ภายใต้การกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของบริษัท การกำหนดระดับเงินกองทุนความเสี่ยงนั้นมีความสำคัญในการสร้างความเข้าใจและความสอดคล้องให้เกิดขึ้นกับผู้บริหารของหน่วยธุรกิจแต่ละหน่วย นอกจากนี้ยังทำหน้าที่ในการรวบรวมความเสี่ยงจากทุกระดับและทุกประเภทเพื่อแสดงให้เห็นถึงภาพรวมฐานะความเสี่ยงขององค์กร และจำเป็นอย่างยิ่งในการวางแผนและจัดสรรเงินกองทุนอย่างมีประสิทธิภาพทั้งในระดับองค์กรและหน่วยธุรกิจ

(5) ผลตอบแทนที่เพียงพอกับความเสี่ยง และการบริหารผลงานที่คำนึงถึงความเสี่ยง

เพื่อเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มต่อผู้ถือหุ้น องค์ประกอบความเสี่ยงต่างๆจะถูกนำเข้ามาใช้ในการวัดประสิทธิภาพทางธุรกิจโดยมีเป้าหมายสำคัญในการเพิ่มมูลค่าผลตอบแทนที่คำนึงถึงความเสี่ยงต่อผู้ถือหุ้น ความเสี่ยงในด้านต่างๆจะถูกนำเข้ามาประกอบการพิจารณาการตั้งราคาผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อให้ได้ผลกำไรที่ทั่วถึง การขยายธุรกิจควรกระทำในสวนงานที่ยังมีอัตราผลตอบแทนต่อหน่วยธุรกิจที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าอัตราความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

(6) การบริหารพอร์ตความเสี่ยง การกระจายความเสี่ยง และการป้องกันความเสี่ยง

การบริหารพอร์ตความเสี่ยงจะมีการกระทำอย่างต่อเนื่องโดยมีหลักการกระจายความเสี่ยงเป็นหลักการสำคัญในทุกธุรกิจของบริษัท เนื่องจากเป็นวิธีการที่สามารถลดความเสี่ยงโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทน ผู้บริหารและผู้จัดการของหน่วยธุรกิจทุกระดับจะนำหลักการกระจายความเสี่ยงเข้ามาใช้พิจารณาอย่างเหมาะสม โดยจะมีการกำหนดแนวทางปฏิบัติและเพดานความเสี่ยงต่างๆ ในระดับภาพรวมและระดับรายการ

(7) การปฏิบัติตามกฎระเบียบและแนวทางที่ดี

บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนาระบบและกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่มีความสอดคล้องกับกฎระเบียบและแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎระเบียบอื่นๆที่เกี่ยวข้อง

**โครงสร้างการบริหารความเสี่ยง**

เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายและวัตถุประสงค์ของการบริหารความเสี่ยงในภาพรวมขององค์กร คณะกรรมการบริหารทำหน้าที่ดูแลทั้งความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงโดยรวมขององค์กร และความเสี่ยงระดับรายการของแต่ละประเภทความเสี่ยง ทั้งนี้ผู้บริหารระดับสูงและคณะอนุกรรมการที่ปรึกษาสำหรับธุรกิจต่างๆจะทำหน้าที่ดูแลการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ของทั้งองค์กรและของแต่ละสายงาน ซึ่งจะได้รับการสนับสนุนโดยฝ่ายวางแผนและงบประมาณ คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่พิจารณากำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยงขององค์กรให้มีมาตรฐานเดียวกัน โดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงเป็นหน่วยงานสนับสนุน สำหรับการดูแลความเสี่ยงเฉพาะตัวในระดับรายการนั้นจะมีคณะอนุกรรมการและผู้รับมอบอำนาจเฉพาะกิจเป็นผู้ดูแล เช่น คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา คณะอนุกรรมการกำกับการลงทุน และหัวหน้าสายสินเชื่อ เป็นต้น โดยมีหน่วยงานสนับสนุนต่างๆ เช่น สำนักคณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ ฝ่ายควบคุมภายใน ฝ่ายกำกับ และฝ่ายกฎหมาย ทั้งนี้สายธุรกิจทุกสายจะเป็นเจ้าของความเสี่ยงและรับผิดชอบต่อการบริหารความเสี่ยงในสวนงานของตน ภายใต้นโยบายและแนวทางปฏิบัติที่กำหนดโดยคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะอนุกรรมการเฉพาะกิจต่างๆ บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการที่เกี่ยวข้องในการบริหารความเสี่ยงมีดังนี้

- คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการของบริษัทจะแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารเพื่อดูแลและติดตามความเสี่ยงและกิจกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัท โดยมีบทบาทที่สำคัญในการทบทวนและอนุมัตินโยบาย และแนวทางปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกปี รวมทั้งการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เพื่อให้ผู้บริหารนำไปยึดปฏิบัติตามหลักการพื้นฐานในการประเมิน ติดตาม และควบคุมความเสี่ยง โดยมีความสอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติและเพดานความเสี่ยงภายใต้การดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ



- คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการของบริษัท มีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการบริหารความเสี่ยงทั้งหมดขององค์กร เพื่อให้การดูแลระบบบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพและเหมาะสม พร้อมทั้งกำหนดกลยุทธ์ กรอบนโยบาย แนวทางปฏิบัติ และฐานะความเสี่ยงที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่สนับสนุนในการศึกษาวิจัยเพื่อเสนอแนะนโยบายให้คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงได้พิจารณา พร้อมทั้งจัดทำระบบประเมินความเสี่ยงที่ได้มาตรฐานในการประเมิน วิเคราะห์ และติดตามผลการบริหารความเสี่ยงในด้านต่างๆ เพื่อรายงานต่อผู้บริหารและคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง

- คณะอนุกรรมการเฉพาะกิจและสายการควบคุมความเสี่ยงเฉพาะด้าน

คณะอนุกรรมการเฉพาะกิจและสายการควบคุมความเสี่ยงเฉพาะด้าน ได้รับการแต่งตั้งให้ทำหน้าที่ดูแลการบริหารและควบคุมความเสี่ยงในระดับรายการของความเสี่ยงประเภทต่างๆ เช่น คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา และหัวหน้าสายสินเชื่อ จะทำหน้าที่ในการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อในระดับรายการ โดยมีหน่วยงานที่ให้การสนับสนุน คือ สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ เป็นต้น ทั้งนี้คณะกรรมการของบริษัทจะทำการติดตามผลการทำงานในด้านการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ เป็นประจำทุกเดือน

## ความเสี่ยงด้านต่างๆ

### 1.1 ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาหรือผู้กู้ยืมไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญา ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ที่มีต่อบริษัทเมื่อครบกำหนดได้ หรือจงใจไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่จะชำระหนี้ให้กับบริษัท ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อหากเกิดขึ้นโดยไม่มีหลักประกันค้ำคอง จะมีผลทำให้บริษัทต้องกันสำรองหนี้สูญมากขึ้น อันจะส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิและเงินกองทุนของบริษัท

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

#### 1.1.1 ความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ

สินเชื่อด้อยคุณภาพหรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ คือ สินเชื่อจัดชั้นประเภทต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย และสงสัยจะสูญตามนิยามของธนาคารแห่งประเทศไทย หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีมูลค่า 3,303.78 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.8 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้รวม ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2546 ซึ่งมีจำนวน 3,410.01 ล้านบาท สาเหตุมาจากการปรับโครงสร้างหนี้ของสินเชื่อธุรกิจและคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น

จะเห็นได้ว่า สินเชื่อต่อคุณภาพของบริษัทและบริษัทย่อย มีแนวโน้มที่ลดลงทั้งในด้านจำนวนเงินและอัตราส่วนเมื่อเทียบกับสัดส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพของบริษัทเงินทุนทั้งระบบที่อัตราร้อยละ 7.7 และของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบที่อัตราร้อยละ 11.0 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ของสินเชื่อรวม สินเชื่อต่อคุณภาพของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในระดับต่ำกว่าอุตสาหกรรม อันเป็นผลมาจากความสำเร็จในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่เพิ่มขึ้น และจำนวนหนี้เสียใหม่ที่อยู่ในระดับต่ำ

สัดส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2547 มีรายละเอียดดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547			อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละของ สินเชื่อรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	ร้อยละของ สินเชื่อรวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์	2.4	1,153.86	33.8	1.8	1,009.82	30.6	(12.48)
การผลิตและการพาณิชย์	1.3	658.32	19.3	0.7	417.24	12.6	(36.62)
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	0.7	355.77	10.4	1.0	590.67	17.9	66.02
ธุรกิจอื่นๆ	0.3	139.67	4.1	0.0	1.91	0.1	(98.63)
สินเชื่อรายย่อย	2.9	1,416.71	41.5	2.7	1,566.36	47.4	10.56
สินเชื่อเช่าซื้อ	0.9	434.77	12.7	1.3	719.52	21.8	65.49
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	0.9	452.80	13.3	0.7	375.63	11.4	(17.04)
สินเชื่อเพื่อหลักทรัพย์	1.1	529.14	15.5	0.8	471.21	14.3	(10.95)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	1.7	839.54	24.6	1.3	727.60	22.0	(13.33)
<b>รวม</b>	<b>7.0</b>	<b>3,410.01</b>	<b>100.0</b>	<b>5.8</b>	<b>3,303.78</b>	<b>100.0</b>	<b>(3.12)</b>

สินเชื่อต่อคุณภาพส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และสินเชื่อเช่าซื้อ ในขณะที่สินเชื่อต่อคุณภาพของธุรกิจเช่าซื้อถึงแม้ว่าจะเพิ่มขึ้นมาก แต่ถือว่าเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับการเติบโตของขนาดของเงินให้สินเชื่อ ซึ่งเพิ่มจาก 29,154.27 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 38,573.79 ล้านบาทในปี 2547 ส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นนั้น เกิดจากภาวะการแข่งขันที่สูง ประกอบกับความต้องการของตลาดมีอัตราการเติบโตค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับการปริมาณการขายตัวของธุรกิจ ในปี 2547 บริษัทได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,176.02 ล้านบาท โดยการปรับโครงสร้างหนี้ส่วนใหญ่ใช้วิธีเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ บริษัทมีสินเชื่อต่อคุณภาพที่ปรับโครงสร้างหนี้และปฏิบัติไม่ได้ตามเงื่อนไขเท่ากับ 253.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.4 ของเงินให้สินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ทั้งหมด ลดลงจากปีก่อน จำนวน 529.62 บาท

เพื่อเป็นการรองรับการขาดทุนจากสินเชื่อต่อคุณภาพในปัจจุบัน การด้อยคุณภาพของสินเชื่อที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต การขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ การด้อยมูลค่าของหลักประกัน และการด้อยคุณภาพของสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้และไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 4,288.37 ล้านบาท (บริษัท จำนวน 3,590.55 ล้านบาท และบริษัทย่อย จำนวน 697.82 ล้านบาท) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและ

บริษัททยอยมีสัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 130.0

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทจำนวน 3,590.55 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 2,766.27 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 129.8 ของเงินสำรองที่คำนวณตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัท ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนเกินนี้จะสามารถนำมาใช้รองรับความเสียหายที่ไม่อาจคาดการณ์ในอนาคตได้ ซึ่งหากคุณภาพของสินทรัพย์ในอนาคตไม่ด้อยคุณภาพลงอย่างมีนัยสำคัญ การการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัทในอนาคตจะอยู่ในระดับปกติเพื่อรองรับการขยายธุรกิจเท่านั้น

### 1.1.2 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อเพื่อธุรกิจพาณิชย์ ในสัดส่วนร้อยละ 69.2 และ 19.6 ต่อสินเชื่อบริษัทตามลำดับ โดยในส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 38,573.79 ล้านบาท มีการกระจุกตัวของสินเชื่ออยู่ในระดับต่ำมาก โดยมีขนาดของสินเชื่อเฉลี่ยเพียงร้อยละ 191,052 บาท และกลุ่มลูกหนี้เช่าซื้อรายใหญ่ 10 รายแรกมีมูลค่ารวมกันเพียงจำนวน 177.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพียงร้อยละ 0.5 ของยอดเงินให้สินเชื่อเช่าซื้อทั้งหมด หรือร้อยละ 0.3 ของยอดเงินให้สินเชื่อรวมทั้งหมด

สำหรับสินเชื่อธุรกิจ มีการให้สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจต่างๆ ได้แก่ ธุรกิจการผลิตและการพาณิชย์ จำนวน 5,525.07 ล้านบาท ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง จำนวน 3,500.24 ล้านบาท ธุรกิจสาธารณูปโภคและการบริการ จำนวน 1,744.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.6 32.0 และ 16.0 ของสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ และร้อยละ 9.9 6.3 และ 3.1 ของสินเชื่อบริษัทตามลำดับ ซึ่งจะพิจารณาเห็นว่าไม่มีการกระจุกตัวในธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามบริษัทที่มีการกระจุกตัวของสินเชื่ออยู่บ้าง ถ้าวัดจากการให้สินเชื่อธุรกิจแก่กลุ่มลูกหนี้รายใหญ่ 10 รายแรกที่มีมูลค่ารวมประมาณ 3,938.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.1 ของยอดเงินให้สินเชื่อธุรกิจรวมทั้งหมด ซึ่งบริษัทได้จัดให้มีการติดตามคุณภาพของสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง และได้กำหนดให้มีหลักประกันเพียงพอเพื่อจะควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้

### 1.1.3 ความเสี่ยงจากหลักประกัน

เงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่ร้อยละ 93.3 ของบริษัทเป็นสินเชื่อมีหลักประกัน สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อ ทรัพย์สินที่ให้เช่าซื้อยังถือเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท ดังนั้นหากผู้เช่าซื้อไม่ชำระเงินตามกำหนดภายใต้หลักเกณฑ์และกฎหมายที่กำหนด บริษัทสามารถดำเนินการเข้ายึดและครอบครองสินทรัพย์ได้ในทันที การเข้าครอบครองทรัพย์สินที่ให้เช่าซื้อและจำหน่ายต่อในตลาดรอง มีระยะเวลาค่อนข้างสั้น ซึ่งสามารถกระทำให้เสร็จสิ้นได้ภายในระยะเวลาเฉลี่ยประมาณ 1 เดือน

ปัจจัยความเสี่ยงต่อหลักประกันของสินเชื่อเช่าซื้อ คือมูลค่าของรถยนต์เก่า เนื่องจากรถยนต์เป็นทรัพย์สินเช่าซื้อหลักที่บริษัทจะเข้ายึดและจำหน่ายต่อในตลาดรถยนต์เก่า แล้วนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายมาชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้น หากมูลค่าของรถยนต์เก่าลดลงมากเกินไป อาจทำให้ได้เงินจากการขายหลักประกันไม่คุ้มมูลหนี้ และส่งผลเสียหายต่อกำไรและเงินกองทุนของบริษัท มูลค่าของรถยนต์เก่าขึ้นกับหลายปัจจัย ประกอบด้วย สภาพความต้องการรถยนต์เก่าโดยรวม ประเภทและยี่ห้อของรถ และปัจจัยด้านภาษีรถยนต์ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาขายรถใหม่

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

สำหรับสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์และสินเชื่อเพื่อการเคหะ หลักประกันส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งสามารถนำมาใช้หักการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อด้วยคุณภาพได้ บริษัทได้ดำเนินการประเมินราคาหลักประกันตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีทั้งการประเมินโดยผู้ประเมินอิสระทุกปีและการประเมินภายในโดยฝ่ายประเมินราคาทรัพย์สิน โดยจะเลือกใช้ราคาประเมินที่ต่ำกว่าเป็นมูลค่าของหลักประกัน บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าหลักประกันที่ใช้หักมูลหนี้ของสินเชื่อด้วยคุณภาพในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็นร้อยละ 27.8 ของเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพทั้งหมด

บริษัทมีความเสี่ยงจากมูลค่าของหลักประกันที่เป็นอสังหาริมทรัพย์เหล่านี้ โดยมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์จะขึ้นอยู่กับสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเป็นหลัก การถดถอยของเศรษฐกิจอาจทำให้มูลค่าของอสังหาริมทรัพย์ลดลง ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทต้องเพิ่มการกันเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อันจะส่งผลต่อกำไรสุทธิและเงินกองทุนของบริษัท นอกจากนี้การเข้าครอบครองหลักประกัน ยังต้องผ่านกระบวนการทางกฎหมายและการบังคับคดีที่ยุ้งยากและใช้เวลานาน อย่างไรก็ตามบริษัทได้ติดตามขั้นตอนการทำงานด้านการบังคับคดีอย่างใกล้ชิด

#### 1.1.4 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รอการขาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ซึ่งมีมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชีสุทธิหลังหักค่าเผื่อการด้อยค่า 1,230.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.9 ของสินทรัพย์รวม และค่าเผื่อการด้อยค่าคิดเป็นร้อยละ 7.1 ของมูลค่าราคาต้นทุนทางบัญชี ในปี 2547 บริษัทได้ขายสินทรัพย์รอการขายจำนวน 753.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57.2 ของมูลค่าต้นทุนทางบัญชี

## 1.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของตราสารทุนและอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้หรือเงินกองทุนของบริษัท หรือการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัท

บริษัทได้นำเครื่องมือทางการเงิน เข้ามาช่วยประเมินและควบคุมความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา เช่น แบบจำลอง Value at Risk เพื่อวิเคราะห์ถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นได้กับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยยึดหลักการปรับกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ได้ในอัตราที่สูงที่สุดเมื่อคำนึงถึงความเสี่ยงที่มี ปัจจัยความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

### 1.2.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนสุทธิในตราสารทุนเป็นจำนวน 4,212.25 ล้านบาท แบ่งเป็นตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าตามราคาตลาดจำนวน 3,370.53 ล้านบาท และตราสารทุนที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าตามราคาต้นทุนทางบัญชีสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวน 841.72 ล้านบาท

ในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นจำนวนทั้งสิ้น 567.10 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังมีส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาดของหลักทรัพย์จดทะเบียน ณ วันสิ้นปีกับราคาทุนของหลักทรัพย์ ที่ไม่ได้รับรู้เป็นรายได้ได้ตามมาตรฐานการลงบัญชีหลักทรัพย์เผื่อขาย จำนวน 373.83 ล้านบาท

#### (1) ความเสี่ยงจากตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สำหรับเงินลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ในตลาด โดยมีเงินลงทุนเผื่อขาย (available for sale) จำนวน 3,370.53 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลต่อกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อยก็ต่อเมื่อมีการขายหลักทรัพย์ออกไป อย่างไรก็ตามปัจจัยความเสี่ยงต่อการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของราคาจะส่งผลกระทบต่อเงินกองทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นทันที ณ สิ้นปี 2547 บริษัทมีส่วนต่างจากการตีมูลค่าตามราคาตลาดกับราคาต้นทุนของเงินลงทุนเผื่อขาย เป็นจำนวน 373.83 ล้านบาท ที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้ ส่วนต่างของราคาดังกล่าวเป็นเสมือนเงินสำรองเผื่อการขาดทุนจากการลงทุนได้ ในกรณีที่ราคาตลาดของหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงในอนาคต

บริษัทได้นำเอาแบบจำลอง Value at Risk มาใช้วัดความเสี่ยงด้านตลาดของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน และรายงานให้กับผู้บริหารในสายงานที่เกี่ยวข้องและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นรายวัน Value at Risk บอกรถึงผลขาดทุนสูงสุดของพอร์ตเงินลงทุนที่สามารถเกิดขึ้น ณ ระดับความเชื่อมั่นและช่วงระยะเวลาที่กำหนดในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทมีค่า Value at Risk สำหรับระยะเวลา 1 วัน และ ณ ความเชื่อมั่นร้อยละ 99 เท่ากับ 112 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับ 122 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 สาเหตุเกิดจากการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อมูลค่าความเสี่ยงของเงินลงทุน นอกจากนี้บริษัทยังได้กำหนด วงเงินการเตือนความเสี่ยง (Trigger Limits) ประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการควบคุมและติดตามความเสี่ยง เช่น วงเงินการกระจุกตัว วงเงินจำกัดขาดทุน เป็นต้น

#### (2) ความเสี่ยงจากตราสารทุนที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนทั่วไปในหลักทรัพย์ประเภททุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นจำนวน 841.72 ล้านบาท โดยใช้มูลค่าตามราคาต้นทุนทางบัญชีหลังหักค่าเผื่อการด้อยค่าแล้ว โดยลดลงจากสิ้นปี 2546 ที่มีจำนวน 1,181.62 ล้านบาท ซึ่งมาจากการปรับลดนโยบายในการรับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์จากการปรับโครงสร้างหนี้ และหลักทรัพย์ที่รับมาที่มีการทยอยขายออกไปในระหว่างปี ณ สิ้นปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อการด้อยค่าเพื่อรับรู้ความเสี่ยงสำหรับเงินลงทุนส่วนนี้จำนวน 234.11 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 37.87 ล้านบาท

ปัจจุบันบริษัทไม่มีนโยบายที่จะลงทุนเพิ่มเติมในหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน แต่มุ่งเน้นการติดตามคุณภาพของหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง และขายหลักทรัพย์ออกเมื่อมีโอกาสที่เหมาะสม

### 1.2.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยแบ่งเป็นสองประเภท คือ ความเสี่ยงจากโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ย และความเสี่ยงต่อมูลค่าตลาดของตราสารหนี้

#### (1) ความเสี่ยงจากโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ย เกิดจากการกำหนดการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทที่ไม่พร้อมกัน (Interest rate mismatch) ซึ่งหากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลงไป อาจทำให้ต้องรับภาระต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายรับจากดอกเบี้ย ส่งผลทำให้ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับลดลง และกระทบต่อกำไรและเงินกองทุนของบริษัทได้

คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่เป็นเสมือนคณะอนุกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินในการควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกิดจากความแตกต่างของโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว โดยควบคุมดูแลโครงสร้างกำหนดเวลาของสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินที่มีดอกเบี้ย แบ่งตามระยะเวลาการเปลี่ยนดอกเบี้ยดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์และหนี้สิน	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายใน 1 เดือน	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายใน 2-12 เดือน	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายใน 1 - 2 ปี	เปลี่ยนดอกเบี้ยภายหลัง 2 ปี	รวม
สินทรัพย์	10,448	14,580	11,337	29,931	66,296
หนี้สิน	15,142	17,727	7,469	13,377	53,715
ส่วนต่าง	(4,694)	(3,147)	3,868	16,554	12,581

หากนำความแตกต่างของโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยมาคำนวณ จะพบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงต่อการขึ้นของอัตราดอกเบี้ยอยู่เล็กน้อย โดยหากอัตราดอกเบี้ยขึ้นจากระดับปัจจุบันไปอีกร้อยละ 1 ต่อปี จะมีผลกระทบทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิสำหรับช่วงเวลา 1 ปีข้างหน้าลดลงเป็นจำนวน 82 ล้านบาท เทียบกับรายได้สุทธิจากอัตราดอกเบี้ยและเงินปันผลในปี 2547 รวม 2,830.38 ล้านบาท

#### (2) ความเสี่ยงต่อมูลค่าตลาดของตราสารหนี้

ความเสี่ยงต่อมูลค่าตลาดของตราสารหนี้ เกิดจากการที่มูลค่าตลาดของตราสารหนี้ประเภทกำหนดอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่อาจลดลง เนื่องมาจากการขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เพราะอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ในตลาดสูงขึ้น ราคาตลาดของตราสารหนี้จึงต้องปรับลดลงเพื่อให้ผลตอบแทนเท่ากับตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในตราสารหนี้รวม 993.39 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 2,471.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2546 เนื่องจากภาวะการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ทำให้บริษัทต้องลดขนาดการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของการลดลงของมูลค่าเงินลงทุน โดยเงินลงทุนในตราสารหนี้ส่วนใหญ่มีไว้เพื่อดำรงสภาพคล่องตามกฎหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้อยู่ที่ 0.53 ปี และมีค่า Duration เฉลี่ยอยู่ที่ 0.46 ปี ความเสี่ยงด้านตลาดของเงินลงทุนในตราสารหนี้จึงอยู่ในเกณฑ์ต่ำ เนื่องจากบริษัทเน้นการลงทุนในตราสารระยะสั้น เพื่อวัตถุประสงค์ในการรักษาสภาพคล่องให้เป็นไปตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

### 1.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนดซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเกิดจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอก โดยปัจจัยภายในขึ้นกับโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน และการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อนำมาใช้รองรับความต้องการ ส่วนปัจจัยภายนอกขึ้นกับภาวะสภาพคล่องของตลาดและความเชื่อมั่นของผู้ฝากเงินเป็นหลัก

สำหรับสินทรัพย์สภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากกับสถาบันการเงิน จำนวน 1,485.24 ล้านบาท เทียบกับ 1,193.45 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินและหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน จำนวน 2,142.83 ล้านบาท เทียบกับ 638.12 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 และเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ จำนวน 390.81 ล้านบาท เทียบกับ 2,257.04 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 นอกจากนี้บริษัทยังมีเงินลงทุนชั่วคราวในตราสารหนี้ภาคเอกชน อีกจำนวน 196.38 ล้านบาท เทียบกับ 709.69 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546

บริษัทมีความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินในระยะสั้นตามอายุสัญญา (Maturity Mismatch) อยู่ในระดับปานกลาง โดยหลังจากปรับพฤติกรรมที่เกิดขึ้นในอดีตของเจ้าหนี้และลูกหนี้เมื่อครบกำหนดสัญญาแล้ว เช่น การไม่ได้รับเงินตามสัญญา หรือการฝากต่อเมื่อครบกำหนด บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากสินทรัพย์เพียงพอที่จะชำระคืนหนี้สินภายใน 1 ปีได้ทั้งหมด สัดส่วนของสินทรัพย์และหนี้สินที่ปรับตามพฤติกรรมของเจ้าหนี้และลูกหนี้แล้ว แสดงในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ครบกำหนด	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม
สินทรัพย์	17,567	44,427	61,994
หนี้สิน	(15,202)	(41,608)	(56,810)
สุทธิ	2,365	2,819	5,184

ที่มา : ข้อมูลตามรายงาน Maturity Mismatch ตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

สำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ควบคุมดูแล และกำหนดทิศทางของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สิน ทำการพิจารณาโครงสร้างการระดมทุนในรายละเอียด และกำหนดวงเงินความเสี่ยงต่างๆ เพื่อเตือนถึงระดับความเสี่ยงจากมาตรวัดหลักที่กำหนดขึ้น เช่น ระดับของสินทรัพย์สภาพคล่อง ระดับความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินที่ครบกำหนด ระดับการกระจุกตัวของเงินฝาก และระดับการถอนเงินในแต่ละวัน นอกจากนี้ยังได้กำหนดแผนฉุกเฉินเพื่อการบริหารสภาพคล่องในยามวิกฤติ (Contingency Plan) ซึ่งระบุระเบียบขั้นตอนปฏิบัติไว้อย่างชัดเจน



#### 1.4 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน

ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานหมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบงาน หรือจากปัจจัยภายนอก อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น ชื่อเสียง การสูญเสียโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจด้านการเงินที่หลากหลายประเภท จึงมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานที่แตกต่างกันไป ความเสี่ยงส่วนใหญ่ได้ถูกจัดการผ่านกระบวนการควบคุมภายในที่รัดกุม และโครงสร้างองค์กรและการวางบทบาทหน้าที่ที่เหมาะสม โดยให้เกิดกลไกตรวจสอบเพื่อสร้างสมดุล (Check and Balance) ที่ดี

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นผู้วางกรอบและแผนการประเมินและควบคุมความเสี่ยงโดยรวม โดยมีหัวหน้าสายกำกับและควบคุม (Chief Governance Officer) เป็นผู้ดูแลให้มีการวางระบบควบคุมภายในสำหรับแต่ละธุรกิจอย่างพอเพียง และปฏิบัติตามกฎระเบียบและข้อบังคับของทางการ นอกจากนี้ระบบควบคุมภายในและบริหารความเสี่ยงทั้งหมด ยังถูกตรวจสอบโดยคณะกรรมการตรวจสอบภายใน (Audit Committee) ซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการบริษัท บริษัทอยู่ในระหว่างการจัดทำการประชุมเชิงปฏิบัติการเพื่อประเมินความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานของทุกส่วนงานในองค์กร และเตรียมการจัดเก็บข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการประเมินความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางการปฏิบัติที่ดีของธนาคารแห่งประเทศไทย และ the Basle Committee of Banking Supervision

#### 1.5 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

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

ในการบริหารและควบคุมความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ บริษัทจัดให้มีการจัดทำแผนกลยุทธ์เพื่อกำหนดทิศทาง การดำเนินงานธุรกิจ สำหรับช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า ควบคู่ไปกับการทำแผนงบประมาณ โดยจะทำการทบทวนแผนอย่างต่อเนื่องทุกปี และติดตามผลเพื่อเทียบกับแผนงานที่วางไว้เป็นรายเดือน

##### 1.5.1 ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันในธุรกิจ

แม้บริษัทจะมีการกระจายตัวของแหล่งรายได้ไปในหลาย ๆ ธุรกิจที่มีแนวโน้มดี ซึ่งธุรกิจส่วนใหญ่มีความผันแปรไปกับภาวะเศรษฐกิจ ทางด้านธุรกิจเข้าซื้อที่มีความผันผวนกับภาวะเศรษฐกิจ และสภาพการแข่งขันของธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งระดับการเจริญเติบโตของการบริโภคเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อการเติบโตของเงินให้สินเชื่อและคุณภาพของสินเชื่อ หากภาวะเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัว หรือสภาพการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อปริมาณธุรกรรมและรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ในภาวะที่ดีและมีสถานะความได้เปรียบในการแข่งขันธุรกิจ จึงทำให้ผลกระทบที่มีไม่มากนัก

เงินลงทุนส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในประเภทตราสารทุน ซึ่งมีความสัมพันธ์อย่างมากกับแนวโน้มทางเศรษฐกิจโดยรวม และภาวะการขยายตัวของตลาดหุ้น รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนในตลาด หากปัจจัยทางเศรษฐกิจดี มีภาวะความมั่นคงสูง ราคาหลักทรัพย์ควรจะปรับตัวขึ้นอย่างมาก และส่งผลดีต่อกำไรของบริษัท ในทางกลับกันหากมีปัจจัยลบที่รุนแรงและไม่คาดคิดเกิดขึ้น เช่น การเกิดสงคราม ก่อการร้าย หรือภัยพิบัติทางธรรมชาติ ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในอนาคต ราคาหลักทรัพย์อาจปรับตัวลงได้อย่างมากและส่งผลทำให้กำไรของบริษัทลดลง ทั้งนี้ผลกระทบนี้ครอบคลุม



คลุมไปถึงธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ขึ้นอยู่กับภาวะของตลาดหลักทรัพย์ด้วย อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ในขณะที่ระดับราคาของหลักทรัพย์เองอาจส่งผลกระทบต่อไม่มากนัก บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงโดยใช้โครงสร้างต้นทุนแบบแปรผันในธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งช่วยลดผลกระทบของรายได้จากความเสี่ยงเหตุการณ์ไม่แน่นอนของตลาดหลักทรัพย์

สำหรับธุรกิจการจัดการกองทุนรวมมีปัจจัยความเสี่ยงทางธุรกิจที่สำคัญ คือ การแข่งขันในด้านราคา แต่มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจน้อยกว่าธุรกิจอื่น เนื่องจากรายได้จากธุรกิจมาจากค่าธรรมเนียมที่คำนวณจากมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ผลกำไรหรือขาดทุนของการลงทุนโดยกองทุนไม่ได้ส่งผลกระทบต่อโดยตรงให้กับบริษัท แต่อาจส่งผลกระทบต่ออ้อมซึ่งไม่รุนแรงมากนักหากขนาดของกองทุนลดลง

### 1.5.2 ความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 19.6 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0 นอกจากการดำรงเงินกองทุนตามกฎหมาย บริษัทยังได้ประเมินเงินกองทุนเสี่ยงขึ้นจากแบบจำลองภายใน ซึ่งชี้แนะว่าบริษัทและบริษัทย่อยควรต้องมีเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงไว้เป็นจำนวน 6,054.54 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียงร้อยละ 44.9 ของเงินกองทุนรวม 13,495.32 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อย ยังมีเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเกินเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยอีกร้อยละ 56.4 ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุนในระดับต่ำ

### 1.5.3 ความเสี่ยงจากการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์

ภายหลังจากกระทรวงการคลังอนุมัติแผนการยกระดับเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบของบริษัทเมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2547 แล้วนั้น บริษัทได้ดำเนินการในด้านต่าง ๆ ตามแผน โดยมีการตั้งคณะทำงานเพื่อรับผิดชอบงานด้านต่าง ๆ เช่น ด้านอาคารสถานที่ กิจการสาขา การบัญชี การบริหารความเสี่ยง บุคคลากร การปฏิบัติงาน การพัฒนาผลิตภัณฑ์ และเทคโนโลยีสารสนเทศ และคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการธนาคารพาณิชย์อย่างเต็มรูปแบบได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548

การปรับสถานะของบริษัทเป็นธนาคารพาณิชย์นั้นทำให้บริษัทสามารถขยายการบริการและผลิตภัณฑ์ด้านการธนาคาร รวมทั้งธุรกรรมด้านการเงินต่างๆ ผ่านช่องทางการจำหน่ายที่มากขึ้นของธนาคาร โดยได้รับความสนับสนุนจากระบบการชำระเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งมีความคล่องตัวและมีประสิทธิภาพมากกว่าที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน

สำหรับปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญอาจเกิดจาก บริษัทต้องยกระดับการแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์อื่นในการให้บริการธุรกรรมการเงินด้านต่างๆ ซึ่งมีภาวะในการแข่งขันค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมุ่งเน้นถึงธุรกิจที่เป็นจุดเด่นและมีชื่อเสียงของบริษัท ซึ่งก็คือ ธุรกิจเช่าซื้อ และสินเชื่อธุรกิจ ส่วนธุรกิจประเภทอื่นๆ บริษัทมีแผนรองรับในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน โดยเน้นด้านการพัฒนาบุคลากร และระบบงานต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทคำนึงถึงความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ซึ่งอาจเกิดขึ้นจากการพัฒนาระบบใหม่ของธนาคารพาณิชย์ ที่มีความซับซ้อนเพื่อรองรับปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มมากขึ้นในอนาคต โดยบริษัทได้เน้นความระมัดระวังในการตรวจสอบขั้นตอนการทำงานและใช้งานระบบต่างๆ เนื่องจาก ความผิดพลาดเพียงเล็กน้อยอาจส่งผลกระทบต่อทรัพย์สินของประชาชน และชื่อเสียงของระบบธนาคารพาณิชย์โดยรวม

#### 1.5.4 ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

รายได้จากบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 28.0 ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนั้นผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยจึงมีความสำคัญอย่างมากต่อผลกำไรรวม รายได้หลักจากบริษัทย่อยประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจจัดการกองทุน และรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิจากธุรกิจเช่าซื้อและเงินลงทุนอื่น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 16.8 11.5 และ 13.1 ของรายได้รวมตามลำดับ

ธุรกิจของบริษัทย่อยขึ้นกับภาวะกิจกรรมในตลาดเงินและภาวะเศรษฐกิจโดยรวมเป็นหลัก อย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ของบริษัทย่อย จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในแต่ละปี แต่จะไม่ส่งผลกระทบต่อเงินกองทุน เนื่องจากเป็นธุรกิจที่เน้นการให้บริการมากกว่าการให้สินเชื่อหรือการลงทุน

ระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงของบริษัทย่อยมีการรวมศูนย์อยู่ที่บริษัท ซึ่งบริษัทจะกำหนดนโยบายที่เป็นมาตรฐานเดียวกันให้บริษัทในเครือนำไปปฏิบัติใช้ นอกจากนี้บริษัทยังส่งผู้แทนเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยในจำนวนมากกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด และมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจ โดยแผนการดำเนินธุรกิจในแต่ละปีของบริษัทย่อย จะต้องได้รับอนุมัติจากบริษัท

#### 1.6 ความเสี่ยงอื่น

##### 1.6.1 ความเสี่ยงในเรื่องสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

หลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 533,907,520 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 184,123,480 หุ้น โดยหุ้นบุริมสิทธิจะมีสิทธิและประโยชน์เหนือกว่าหุ้นสามัญดังต่อไปนี้

หุ้นบุริมสิทธิสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ในอัตรา 1 หุ้นบุริมสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ และมีสิทธิและประโยชน์เช่นเดียวกับหุ้นสามัญทุกประการเว้นแต่

- (1) ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในแต่ละปีก่อนผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 1 บาท และมีสิทธิในการรับเงินปันผลร่วมกับผู้ถือหุ้นสามัญด้วย และบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามอัตราดังกล่าว แม้ไม่ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในปีใด
- (2) เมื่อมีการชำระบัญชีหรือเลิกบริษัท ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งสินทรัพย์คืนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ
- (3) หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิที่จะได้รับการลดทุน ภายหลังหุ้นสามัญในกรณีที่บริษัทมีการลดทุนเพื่อตัดขาดทุนสะสม

บุริมสิทธิข้างต้นมีกำหนดระยะเวลาถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2552 รายละเอียดดังกล่าวถึงเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 8 โครงสร้างเงินทุน

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### 2.1 ความเป็นมาของบริษัท และการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาที่สำคัญ

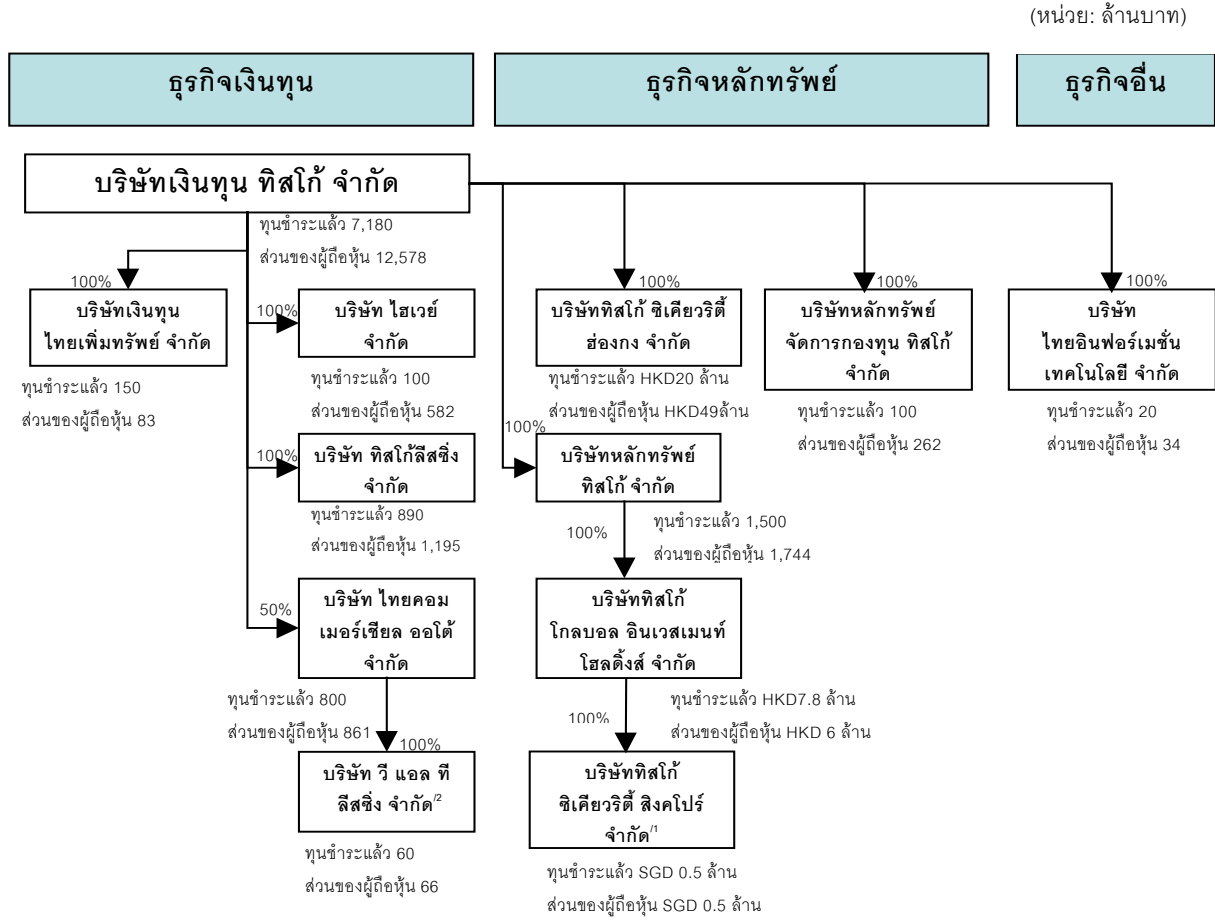
บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2512 มีผู้ร่วมก่อตั้งคือ (1) Bankers Trust New York Corporation ถือหุ้นร้อยละ 60 (2) Bancom Development Corporation ถือหุ้นร้อยละ 20 และ (3) ธนาคารกสิกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 20 โดยประกอบธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์และให้บริการวาณิชยกรรมแห่งแรกในประเทศไทย ต่อมาในปี 2515 มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ The Dai Ichi Kangyo Bank Ltd. (ซึ่งต่อมาได้ชื่อว่า Mizuho Corporate Bank Ltd.) ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัททั้งหมดจาก Bancom Development Corporation ในปี 2517 บริษัทได้ตั้งบริษัทหลักทรัพย์ ไทยค้า จำกัด ขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ และในปี 2526 บริษัทเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งต่อมาในปี 2539 บริษัทได้รวบรวมกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยค้า จำกัด เข้ามา เพื่อรวมธุรกิจหลักทรัพย์ที่กระจายอยู่ในสองบริษัทให้มาอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทเดียว โดยจัดตั้งเป็นบริษัทใหม่ขึ้นและใช้ชื่อเดิมว่า “บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)” ต่อมาในปี 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 ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลดลงจากประมาณร้อยละ 52 เหลือร้อยละ 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 ในเดือนพฤศจิกายน 2547 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทมีการกระจายตัวอย่างมาก โดยมีจำนวนผู้ถือหุ้นประมาณ 8,000 ราย และมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 5 อันดับแรก ดังนี้ (1) CDIB & Partners Investment Holding Corporation ถือหุ้นร้อยละ 13.6 (2) บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 9.5 (3) Mizuho Corporate Bank Limited ถือหุ้นร้อยละ 7.5 (4) Government of Singapore Investment Corporation ถือหุ้นร้อยละ 5.2 และ (5) DB Group ถือหุ้นร้อยละ 5.2

เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2547 บริษัทได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังให้จัดตั้งธนาคารพาณิชย์โดยมีเงื่อนไขที่จะต้องเปิดดำเนินการธนาคารพาณิชย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบ ทั้งนี้คาดว่าจะเปิดดำเนินการธนาคารพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548

2.2 การประกอบธุรกิจ ของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทสามารถแบ่งตามประเภทธุรกิจหลักได้ 2 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจเงินทุน และกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 โดยมีรายละเอียด ดังนี้



หมายเหตุ

บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด เป็นบริษัทสนับสนุนที่ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่บริษัทในกลุ่มเป็นหลัก

บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด เป็นบริษัทเงินทุนที่บริษัทซื้อกิจการมาในปี 2544 ตามแผนยกระดับเป็นธนาคารจำกัดขอบเขตธุรกิจ และได้ควบรวมกิจการกับบริษัทตามเงื่อนไขของกระทรวงการคลังในการให้ความเห็นชอบให้บริษัทดำเนินการจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ โดยการโอนทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมดให้บริษัทเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2547 จึงไม่มีการดำเนินธุรกรรมใด

<sup>1</sup> บริษัททิสโก้ ซีเคียวริตี้ สิงคโปร์ จำกัด เดิมชื่อ GIH & Co Pte. Ltd.

<sup>2</sup> บริษัท ที แอล ที ลิสซิ่ง จำกัด เดิมชื่อ โฟล์คสวาเก้น ลิสซิ่ง ไทยแลนด์ จำกัด

### 2.3 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2545		2546		2547	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
<b>รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล</b>						
บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	2,720	81.3	2,785	60.6	3,057	56.8
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	322	9.6	417	9.1	518	9.6
บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด	176	5.3	202	4.4	168	3.1
บริษัท ทิสโก้สซิ่ง จำกัด	82	2.5	110	2.4	115	2.1
บริษัทย่อยอื่นๆ	69	2.1	51	1.1	56	1.0
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล</b>	<b>3,369</b>	<b>100.7</b>	<b>3,565</b>	<b>77.6</b>	<b>3,913</b>	<b>72.7</b>
<b>รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>	<b>1,267</b>	<b>37.9</b>	<b>1,216</b>	<b>26.5</b>	<b>1,083</b>	<b>20.1</b>
<b>รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ</b>	<b>2,102</b>	<b>62.9</b>	<b>2,349</b>	<b>51.1</b>	<b>2,830</b>	<b>52.6</b>
<b>รวมหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)</b>	<b>466</b>	<b>13.9</b>	<b>263</b>	<b>5.7</b>	<b>175</b>	<b>3.2</b>
<b>รวมขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้</b>	<b>52</b>	<b>1.6</b>	<b>3</b>	<b>0.1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้</b>	<b>1,584</b>	<b>47.4</b>	<b>2,083</b>	<b>45.4</b>	<b>2,656</b>	<b>49.3</b>
<b>รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย</b>						
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	464	13.9	1,102	24.0	1,214	22.5
บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	888	26.6	792	17.3	1,107	20.6
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทิสโก้ จำกัด	216	6.5	411	8.9	229	4.2
บริษัทย่อยอื่นๆ	191	5.7	205	4.5	180	3.3
<b>รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย</b>	<b>1,760</b>	<b>52.6</b>	<b>2,510</b>	<b>54.6</b>	<b>2,729</b>	<b>50.7</b>
<b>รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้และรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย</b>	<b>3,344</b>	<b>100.0</b>	<b>4,594</b>	<b>100.0</b>	<b>5,385</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ: ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ได้แสดงไว้ในส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ ข้อ 3.3.2 (5)

## 2.4 ยุทธศาสตร์หลักขององค์กร

บริษัทกำหนดให้มีกระบวนการวางแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจอย่างครบวงจรสำหรับช่วงเวลา 3 ปีข้างหน้า โดยจะมีการทบทวนทุกปีเพื่อให้ทันต่อเหตุการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปดังต่อไปนี้

### วิสัยทัศน์ (Vision) พันธกิจ (Mission) และคุณค่า (Value) ขององค์กร

เพื่อเป็นการกำหนดทิศทางและเป้าหมายที่เป็นหนึ่งเดียวกันของทั้งกลุ่มบริษัท บริษัทกำหนดให้มีการวางวิสัยทัศน์ (Vision) พันธกิจ (Mission) และคุณค่า (Value) ขององค์กรไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร วิสัยทัศน์เป็นตัวกำหนดภาพความมุ่งหวังสูงสุดที่องค์กรต้องการจะบรรลุ พันธกิจเป็นการกำหนดภารกิจและหลักปฏิบัติที่องค์กรจะยึดถือในการดำเนินธุรกิจ คุณค่าหลัก คือหลักการร่วมกันที่ผู้บริหารและพนักงานจะนำมาใช้ในการดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมาย

วิสัยทัศน์ขององค์กร คือ “การเป็นทางเลือกแรกของลูกค้า” ซึ่งเป็นเป้าหมายสูงสุดที่บริษัทต้องการบรรลุในฐานะสถาบันการเงินชั้นนำที่ให้บริการอย่างครบวงจร

พันธกิจขององค์กร คือ “การเป็นองค์กรที่รักการเรียนรู้และพัฒนาตนเองอย่างต่อเนื่อง ยึดมั่นในมาตรฐานสูงสุดแห่งจรรยาบรรณวิชาชีพและบรรษัทภิบาล ทุ่มเทคคิดค้นและนำเสนอบริการทางการเงินอันเป็นที่ยอมรับ และสร้างความพึงพอใจอย่างสมบูรณ์ให้แก่ลูกค้า พร้อมอุทิศ และลงทุนเพื่อให้บุคลากรได้รับการพัฒนาในทุกโอกาสเพื่อความก้าวหน้าทางวิชาชีพ”

คุณค่าขององค์กร ที่ให้พนักงานทุกคนยึดถือปฏิบัติมี 8 ประการ คือ “1) กล้าพูดกล้าทำในสิ่งที่ถูกต้องด้วยวิธีการที่เหมาะสม 2) เพิ่มคุณค่าให้กับลูกค้าอยู่เสมอ 3) ทำงานเป็นทีม 4) มีมุมมองที่กว้างไกล 5) มีเหตุผล 6) มุ่งเน้นผลงาน 7) เรียนรู้อย่างต่อเนื่อง และ 8) ซื่อสัตย์ มีคุณธรรม”

### การกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนภูมิกลยุทธ์ (Strategy Map)

ในการทบทวนแผนกลยุทธ์ที่จัดให้มีขึ้นทุกปี บริษัทจะทำการวิเคราะห์สภาพแวดล้อมทางธุรกิจต่างๆทั้งในด้านเศรษฐกิจ การเมือง ปัจจัยภายในและนอกประเทศ ประกอบกับสภาวะตลาดและการแข่งขันที่เกี่ยวข้อง และแนวโน้มธุรกิจในช่วง 3 ถึง 5 ปีข้างหน้า จากนั้นจึงทำการวิเคราะห์จุดแข็ง จุดอ่อน โอกาส และความเสี่ยง ในแต่ละธุรกิจ เพื่อหาปัจจัยแห่งความสำเร็จ (Critical Success Factor) และประเด็นสำคัญที่ต้องเร่งปฏิบัติ (Priority Issue) แล้วจึงประมวลผลเพื่อกำหนดแผนกลยุทธ์ขององค์กรขึ้น

ในการกำหนดแผนกลยุทธ์ ผู้บริหารระดับสูงจะเป็นผู้พิจารณาและวิเคราะห์ปัจจัยภายในและภายนอกที่กล่าวข้างต้น เพื่อกำหนดเป็นแนวทางองค์กร (Corporate Theme) ที่เหมาะสมของแต่ละปี เพื่อจัดทำแผนภาพกลยุทธ์องค์กร (Corporate Strategy Map) ที่มีความสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ (Vision) และพันธกิจ (Mission) ขององค์กร ในการนำกลยุทธ์ออกปฏิบัติใช้ บริษัทได้นำเอาเทคนิค Balanced Scorecard มาใช้ในการสร้างความสมดุลของกลยุทธ์ในสี่ด้าน คือ ด้านการเงิน ด้านลูกค้า ด้านกระบวนการทำงานภายใน และด้านการเรียนรู้ โดยจะมีการกำหนดตัวชี้วัดผลงานหลัก (Key Performance Indicator) ของแต่ละสายธุรกิจในทุกๆด้าน อันจะเชื่อมโยงเข้ากับระบบการบริหารผลงาน (Performance Management) ที่กำหนดผลตอบแทนของพนักงานตามผลการปฏิบัติงาน

### **แผนกลยุทธ์องค์กร**

เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายขององค์กร ตามวิสัยทัศน์ และภารกิจที่วางไว้ บริษัทได้กำหนดแผนกลยุทธ์องค์กรไว้ดังต่อไปนี้

1. บริษัทจะมุ่งเน้นการใช้ความแข็งแกร่งในธุรกิจหลักที่มีความได้เปรียบของบริษัท เพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มส่วนแบ่งตลาดให้มากขึ้น โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงและโอกาสทางธุรกิจอย่างทั่วถึง
2. บริษัทจะขยายช่องทางการจำหน่ายและทีมงานขาย เพื่อเข้าถึงลูกค้าให้ได้มากที่สุด และนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่อยู่ในความต้องการของตลาด เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและสร้างความพึงพอใจสูงสุด
3. บริษัทจะพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ เพื่อใช้ประโยชน์จากการเป็นธนาคารพาณิชย์ ในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ อย่างครบวงจร เป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับลูกค้าและพัฒนาคุณภาพของบริการ
4. บริษัทจะมุ่งเน้นการพัฒนาระบบสารสนเทศเพื่อการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า เพื่อค้นหา พัฒนา และให้บริการทางการเงินที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร

### 3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ

บริษัทและบริษัทย่อยแบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็น 2 กลุ่มหลักคือ กลุ่มธุรกิจเงินทุนและกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

**กลุ่มธุรกิจเงินทุน** ให้บริการทางการเงินภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน โดยมีบริการหลัก ประกอบด้วย (1) บริการพาณิชย์ธนกิจ (2) บริการสินเชื่อรายย่อย (3) บริการรับฝากเงิน (4) การบริหารเงินและการลงทุน และ (5) บริการบริหารสินทรัพย์ กลุ่มธุรกิจเงินทุนให้บริการผ่านสำนักงานใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย และสำนักงานอำนวยการสินเชื่อของบริษัทอีก 14 แห่ง ในทุกภูมิภาค คือ ภาคเหนือ ได้แก่ จังหวัดเชียงใหม่ พิษณุโลก และนครสวรรค์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ได้แก่ จังหวัดนครราชสีมา ขอนแก่น อุดรธานี และอุบลราชธานี ภาคตะวันออก ได้แก่ จังหวัดชลบุรี จันทบุรี ภาคกลาง ได้แก่ จังหวัดราชบุรี และสระบุรี ภาคใต้ ได้แก่ จังหวัดภูเก็ต สงขลา และสุราษฎร์ธานี ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2548 โดยบริษัทจะปรับสถานะสำนักงานอำนวยการสินเชื่อทั้ง 14 แห่งให้เป็นสาขาของธนาคารพาณิชย์

**กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์** ให้บริการทางการเงินภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการจัดการกองทุน โดยมีบริการหลัก ประกอบด้วย (1) บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (2) บริการพาณิชย์ธนกิจ (3) การค้าหลักทรัพย์ และ (4) บริการจัดการกองทุน กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ให้บริการในประเทศผ่านสำนักงานใหญ่ของบริษัทย่อย และสาขาของบริษัทย่อยอีก 5 แห่ง ในกรุงเทพฯ เชียงใหม่ นครปฐม นครราชสีมา และอุดรธานี นอกจากนี้ยังให้บริการในต่างประเทศผ่านบริษัทย่อยในประเทศฮ่องกงอีกด้วย

#### 3.1 ลักษณะบริการ

##### 3.1.1 กลุ่มธุรกิจเงินทุน

###### (1) บริการพาณิชย์ธนกิจ

บริการพาณิชย์ธนกิจ เป็นการให้บริการทางการเงินในรูปแบบของสินเชื่อและบริการที่เกี่ยวข้องให้แก่กลุ่มลูกค้าที่เป็นบริษัทหรือกลุ่มองค์กรธุรกิจ (Corporate Client) ขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ โดยบริการหลักเป็นการให้สินเชื่อเพื่อนำไปใช้ในวัตถุประสงค์ด้านการพาณิชย์ต่างๆ และการให้บริการที่เกี่ยวข้อง เช่น การค้าประกัน อาวัด การให้คำปรึกษาด้านการกู้เงินและการปรับโครงสร้างหนี้ ฯลฯ โดยแบ่งประเภทของบริการออกตามลักษณะของผลิตภัณฑ์ได้ดังต่อไปนี้

- **สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน**

สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน เป็นสินเชื่อเพื่อเสริมสภาพคล่องและบริหารกระแสเงินสดสำหรับธุรกิจต่างๆ โดยเฉพาะภาคอุตสาหกรรมและธุรกิจที่มีลักษณะเป็นฤดูกาล เช่น การให้สินเชื่อเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบ การจัดเก็บสินค้าเพื่อขาย การขายชำระคืนเจ้าหนี้การค้าระยะสั้น เป็นต้น สินเชื่อประเภทนี้เป็นสินเชื่อระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้และชำระคืนได้ภายในวงเงินที่กำหนดตลอดระยะเวลาการกู้ ส่วนใหญ่มีการกำหนดอายุวงเงินไว้ไม่เกิน 1 ปี โดยจะมีการทบทวนวงเงินเป็นประจำทุกปี



- **สินเชื่อโครงการ**

สินเชื่อโครงการ เป็นสินเชื่อที่ให้แกโครงการพัฒนาธุรกิจระยะปานกลางและระยะยาว ที่มีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ชัดเจน โดยมีลักษณะโครงการที่เป็นฐานรายได้ของลูกค้านำและสามารถตรวจสอบความคืบหน้าของโครงการได้ สินเชื่อโครงการส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อที่มีกำหนดการชำระคืนเงินไว้ชัดเจน ให้สอดคล้องกับกำหนดเวลาและความคืบหน้าของโครงการ หรือกระแสเงินสดของโครงการหรือของกิจการลูกค้า ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายให้การสนับสนุนสินเชื่อแก่ภาคอุตสาหกรรมและการผลิตในรูปแบบต่างๆ ทุกภาคธุรกิจ โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจที่มีความสำคัญต่อการพัฒนาประเทศ ลักษณะสินเชื่อโครงการ ได้แก่ สินเชื่อเพื่อการก่อสร้างโรงงาน สินเชื่อเพื่อการขยายสถานประกอบการหรือขยายธุรกิจ สินเชื่อเพื่อการก่อสร้างหมู่บ้านจัดสรรหรืออาคารชุด สินเชื่อเพื่องานรับเหมาก่อสร้างระบบงานสาธารณูปโภคพื้นฐาน หรืองานประมูลขนาดใหญ่ สินเชื่อเพื่อซื้อและติดตั้งอุปกรณ์เครื่องจักรขนาดใหญ่ในโรงงานอุตสาหกรรม เป็นต้น

- **สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์อื่น**

นอกจากสินเชื่อ 2 ประเภทดังกล่าวข้างต้น บริษัทยังให้สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ที่มีวัตถุประสงค์หรือลักษณะการกู้ยืมแบบอื่น เช่น สินเชื่อที่มีหลักประกันเป็นเงินฝากหรือสินทรัพย์สภาพคล่อง ซึ่งเป็นสินเชื่อในระยะสั้นถึงปานกลาง ที่มีสินทรัพย์สภาพคล่อง (Marketable Asset) เป็นหลักประกัน และ สินเชื่อเพื่อการลงทุน ซึ่งเป็นสินเชื่อในระยะปานกลางถึงระยะยาว ที่มีสินทรัพย์ที่ผู้กู้ซื้อเพื่อการลงทุนเป็นหลักประกัน เช่น อสังหาริมทรัพย์ หรือสินทรัพย์อื่น โดยมีเงื่อนไขที่เหมาะสมและกำหนดการชำระคืนตามความสามารถในการสร้างรายได้ของสินทรัพย์นั้น (Operating Asset)

- **บริการออกหนังสือค้ำประกันและอวัลต์เงิน**

บริษัทให้บริการออกหนังสือค้ำประกันและอวัลต์เงิน สำหรับลูกค้าที่ต้องการใช้ในการดำเนินงานบางประเภทที่จำเป็นต้องมีการวางหนังสือค้ำประกันให้กับหน่วยงานผู้ว่าจ้างต่างๆ เช่น การยื่นประมูลงานต่างๆ จนถึง การค้ำประกันผลงานก่อสร้าง หรือการออกหนังสือค้ำประกันการสั่งซื้อให้กับผู้ผลิต เช่น การซื้อวัตถุดิบเป็นจำนวนมาก ทั้งนี้เงื่อนไขของหนังสือค้ำประกันสามารถปรับให้เข้ากับความต้องการของผู้รับผลประโยชน์ได้

- **บริการให้คำปรึกษา และบริการอื่นๆ ด้านเงินกู้**

บริษัทให้คำปรึกษาและบริการอื่นด้านเงินกู้ที่ครบวงจร เช่น การให้คำปรึกษาด้านโครงสร้างทางการเงิน และการปรับโครงสร้างหนี้ (Loan Restructuring) การเป็นผู้จัดหาเงินกู้ร่วม (Syndicated Loan Arranger) ตัวแทนสินเชื่อ (Facility Agent) และตัวแทนหลักประกัน (Security Agent) เป็นต้น

- **บริการเก็บรักษาทรัพย์สิน**

ธุรกิจการให้บริการเก็บรักษาทรัพย์สิน ประกอบด้วย การเก็บรักษาทรัพย์สินและหลักทรัพย์ การดำเนินการรับส่งหุ้น และจ่าย-รับเงินในรายการที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และการติดตามสิทธิประโยชน์ในทรัพย์สินที่ดูแลให้ลูกค้า อันได้แก่ ผู้ลงทุน กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมียอดสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ทั้งหมดรวม 10,924.18 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 19.6 ของยอดสินเชื่อรวมทั้งบริษัท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 จาก 9,667.53 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
<b>สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์</b>	<b>9,667.53</b>	<b>21.2</b>	<b>10,924.18</b>	<b>19.6</b>	<b>13.0</b>
การผลิตและการพาณิชย์	4,903.81	10.8	5,525.07	9.9	12.7
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	2,578.56	5.7	3,500.24	6.3	35.7
สาธารณูปโภคและบริการ	2,072.38	4.5	1,744.45	3.1	(15.8)
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	112.79	0.2	154.43	0.3	36.9
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>31,699.97</b>	<b>69.6</b>	<b>40,971.27</b>	<b>73.5</b>	<b>29.2</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	29,154.27	64.0	38,573.79	69.2	32.3
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	2,545.70	5.6	2,397.48	4.3	(5.8)
<b>สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค</b>	<b>4,196.68</b>	<b>9.2</b>	<b>3,864.39</b>	<b>6.9</b>	<b>(7.9)</b>
<b>รวมของบริษัทและบริษัทย่อย</b>	<b>45,564.18</b>	<b>100.0</b>	<b>55,759.84</b>	<b>100.0</b>	<b>22.4</b>

หมายเหตุ: มีการเปลี่ยนแปลงการจัดกลุ่มสินเชื่อจากชนิดของสินเชื่อ เป็นตามธุรกิจของผู้ขอสินเชื่อในเดือนมิถุนายน 2547 อย่างไรก็ตาม ข้อมูลที่แสดงในตารางของปี 2546 ได้ปรับตามแล้ว

### กลุ่มลูกค้าและช่องทางการจำหน่าย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นกลุ่มลูกค้าเดิมที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทมานาน และกลุ่มลูกค้าใหม่จากภาคธุรกิจสำคัญที่ช่วยในการผลักดันเศรษฐกิจของประเทศ และได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ เช่น การลงทุน อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์/ชิ้นส่วน การเกษตรและการแปรรูปอาหาร การขนส่งและระบบลอจิสติกส์ และอุตสาหกรรมปิโตรเคมี เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทยังให้ความสำคัญกับสาธารณูปโภคพื้นฐาน เช่น พลังงาน อสังหาริมทรัพย์ การก่อสร้างและวัสดุก่อสร้าง และสาธารณูปโภคที่มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง

บริษัทให้บริการสินเชื่อธุรกิจผ่านสำนักงานใหญ่ในกรุงเทพฯ และสำนักงานอำนวยการสินเชื่อในต่างจังหวัด ปัจจุบันเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทจะติดต่อกับกลุ่มลูกค้าโดยตรง หรือในบางกรณีลูกค้าที่สนใจอาจติดต่อบริษัทก็ได้ นอกจากนี้บริษัทมีการประชาสัมพันธ์ผ่านทางสื่อโฆษณาต่าง ๆ เช่น สื่อสิ่งพิมพ์ อินเทอร์เน็ต เป็นต้น

### (2) บริการสินเชื่อรายย่อย

บริการสินเชื่อรายย่อย เป็นการให้สินเชื่อกับกลุ่มลูกค้ารายย่อยทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดา และนิติบุคคลที่ประกอบธุรกิจขนาดกลางถึงขนาดย่อม โดยมีวัตถุประสงค์ในการให้สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค หรือเพื่อประกอบธุรกิจขนาดกลางถึงขนาดย่อม บริษัทแบ่งประเภทสินเชื่อรายย่อยตามวัตถุประสงค์ของการกู้ยืมได้ดังนี้

### • สินเชื่อเช่าซื้อ

สินเชื่อเช่าซื้อ เป็นการให้กู้ยืมเพื่อเช่าซื้อทรัพย์สิน ซึ่งผู้เช่าซื้อต้องวางเงินดาวน์เป็นสัดส่วนร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินตามที่บริษัทกำหนด และผ่อนชำระค่างวดเป็นจำนวนเท่าๆ กันตลอดอายุของสัญญาเช่าซื้อ โดยในระหว่างการผ่อนชำระ บริษัทยังคงมีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินตามกฎหมายจนกว่าผู้เช่าซื้อจะผ่อนชำระเงินกู้ครบถ้วน อายุของสัญญา มีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปี ถึง 6 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ตามอัตราตลาด ณ วันที่ทำสัญญา

บริษัทให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถยนต์ทุกชนิดทั้งใหม่และเก่า และรถจักรยานยนต์ ซึ่งรวมถึงรถยนต์นั่ง รถยนต์เอนกประสงค์ รถจักรยานยนต์ และรถยนต์ในเชิงพาณิชย์ อันได้แก่ รถยนต์โดยสารขนาดเล็ก รถบรรทุก หัวลาก หางพ่วง เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อการประกอบธุรกิจ เช่น แท่นพิมพ์ คอมพิวเตอร์ เครื่องล้างรูปและอัดขยายภาพ เป็นต้น

สินเชื่อเช่าซื้อเป็นหนึ่งในธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทที่มีการเติบโตต่อเนื่องมาตลอด โดยมีอัตราการเติบโตของเงินให้สินเชื่อสูงถึงร้อยละ 32.3 จาก 29,154.27 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 เป็น 38,573.79 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินเชื่อเช่าซื้อ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 (ล้านบาท)	อัตราเติบโต (ร้อยละ)
รถยนต์	27,939.48	36,520.34	30.7
จักรยานยนต์	1,214.79	2,053.45	69.0
<b>รวม</b>	<b>29,154.27</b>	<b>38,573.79</b>	<b>32.3</b>

บริษัทมุ่งเน้นที่จะขยายธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อต่อไป เนื่องจากความต้องการสินเชื่อประเภทนี้ยังคงมีอยู่สูงและการขยายตัวยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง และเน้นการบริการที่มีคุณภาพและนำเสนอบริการที่หลากหลาย มากกว่าที่จะเน้นการแข่งขันด้านราคา ทั้งนี้การกำหนดอัตราดอกเบี้ยการให้กู้ยืมยังคงใกล้เคียงกับอัตราตลาด โดยจะกำหนดระยะเวลาชำระคืนสูงสุดเป็นไปตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

### • สินเชื่อเพื่อผู้บริโภค

บริษัทให้บริการสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคตามความต้องการของตลาด โดยมุ่งเน้นสินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนหลังปรับค่าความเสี่ยง (Risk-Adjusted Return on Capital: RAROC) ที่ยอมรับได้ สินเชื่อเพื่อผู้บริโภคแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก คือ สินเชื่อเคหะ และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค

**สินเชื่อเพื่อการเคหะ** เป็นการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าที่ต้องการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่ออยู่อาศัย รวมถึงสินเชื่อเอนกประสงค์เพื่อการเสริมสภาพคล่องทางการเงินโดยใช้อสังหาริมทรัพย์เป็นหลักค้ำประกัน ซึ่งสินเชื่อเพื่อเคหะมีอายุตั้งแต่ 3 - 30 ปี และมีหลักประกันเต็มวงเงิน อัตราดอกเบี้ยเป็นแบบลอยตัวตามภาวะตลาด หรือแบบผสมที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ในช่วง 1 - 3 ปีแรกของการกู้

สินเชื่อเพื่อการเคหะลดลงร้อยละ 5.8 จาก 2,545.70 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 2,397.48 ล้านบาทในปี 2547

**สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค** เป็นการให้สินเชื่อแก่บุคคลทั่วไป เพื่อนำไปใช้ในวัตถุประสงค์ต่าง ๆ เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ สินเชื่อค่าเบี้ยประกันภัย และสินเชื่อสำหรับสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น โดยอายุของเงินให้สินเชื่ออยู่ระหว่าง 6-30 เดือน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของลักษณะการใช้เงินและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า

สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคลดลงร้อยละ 7.9 จาก 4,196.68 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 3,864.39 ล้านบาท ในปี 2547

#### ตารางแสดงรายละเอียดสินเชื่อย่อย

สินเชื่อย่อย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
สินเชื่อเช่าซื้อ	29,154.27	81.2	38,573.79	86.0	32.3
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	2,545.70	7.1	2,397.48	5.4	(5.8)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	4,196.68	11.7	3,864.39	8.6	(7.9)
<b>รวม</b>	<b>35,896.65</b>	<b>100.0</b>	<b>44,835.66</b>	<b>100.00</b>	<b>24.9</b>

#### กลุ่มลูกค้าและช่องทางการจำหน่าย

สำหรับธุรกิจสินเชื่อย่อย บริษัทมีทีมงานขายดำเนินการผ่านสำนักงานใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย และสำนักงานอำนวยการสินเชื่อ 14 แห่งของบริษัท ทำให้สามารถให้บริการครอบคลุมทุกภูมิภาค โดยบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ ได้แก่ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด และบริษัท วี แอล ที ลิซซิ่ง จำกัด สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ จะดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ บริษัท ไฮเวย์ จำกัด ในการให้สินเชื่อเช่าซื้อ บริษัทมีฐานลูกค้าที่มั่นคงผ่านตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ซึ่งลูกค้าผู้เช่าซื้อส่วนใหญ่เป็นบุคคลธรรมดาที่มีรายได้ประจำ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี

สำหรับธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค บริษัทเน้นการให้บริการกับฐานลูกค้าเดิมที่ใช้บริการสินเชื่อเช่าซื้อกับบริษัท ซึ่งมีประวัติการชำระเงินที่ดีและมีความสามารถในการชำระคืนหนี้ได้อย่างเพียงพอ

#### (3) บริการรับฝากเงิน

บริษัทระดมเงินออมโดยการให้บริการรับฝากเงินในรูปของตัวสัญญาใช้เงิน โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อสนับสนุนการออมเงินและการลงทุนของลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันการเงิน ซึ่งลักษณะของตัวสัญญาใช้เงินมีทั้งแบบเผื่อเรียกและฝากประจำแบบมีกำหนดระยะเวลา โดยอัตราดอกเบี้ยจะแตกต่างกันไปตามอายุสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 โครงสร้างเงินฝากในรูปของตัวสัญญาใช้เงินแยกตามอายุของสัญญา สามารถสรุปได้ดังนี้

## ตารางแสดงเงินฝากในรูปของตัวสัญญาใช้เงินแยกตามอายุ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภท	เพื่อเรียก	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน	มากกว่า 12 เดือน	ยอดรวม
บุคคลธรรมดา	38.44	440.44	4,465.69	5,284.45	1,270.17	9,126.46	20,625.64
นิติบุคคล	1,285.18	1,213.73	2,191.24	947.87	585.59	4,619.98	10,843.59
ยอดรวม	1,323.61	1,654.17	6,656.93	6,232.32	1,855.76	13,746.43	31,469.23

ในปัจจุบัน บริษัทมีนโยบายที่จะขยายฐานเงินฝากของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากมีต้นทุนการดำเนินงานโดยเฉลี่ยที่ต่ำกว่า ทั้งนี้เมื่อบริษัทปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ บริษัทจะแบ่งการให้บริการธุรกิจเงินทุนตามกลุ่มลูกค้าออกเป็น 2 กลุ่ม คือ (1) กลุ่มลูกค้ารายใหญ่ โดยเน้นการให้บริการในลักษณะ Wealth Management ที่มีการให้คำปรึกษาด้านการออมและให้บริการเสริมต่างๆ และ (2) กลุ่มลูกค้ารายย่อย บริษัทจะให้บริการในลักษณะ Electronic Banking โดยเน้นการนำเทคโนโลยีเข้ามาใช้ในการบริการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพสูงสุด

## (4) การบริหารเงินและการลงทุน

บริษัทมีหน่วยงานทำหน้าที่บริหารสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท ซึ่งครอบคลุมการจัดหาเงินทุนจากสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ และการลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารหนี้ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนสูงสุดภายใต้กลยุทธ์และนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทและกฎระเบียบของทางการที่เกี่ยวข้อง โดยรวมถึงการจัดสภาพคล่องให้สอดคล้องกับกฎระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทย

ในปี 2547 อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะยาวมีการปรับตัวสูงขึ้น ดังนั้นบริษัทจึงมีการปรับฐานะการลงทุนทั้งอายุเฉลี่ย (duration) และขนาดของการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น และในปีเดียวกันนี้ บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้ประกอบธุรกิจค้าตราสารหนี้ ดังนั้นในปี 2548 บริษัทจะเน้นธุรกรรมการค้าตราสารหนี้เพื่อเพิ่มรายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย

นอกจากนี้บริษัทยังมีการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ทั้งที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน นโยบายการลงทุนของบริษัท จะเน้นการลงทุนระยะยาวในหุ้นของบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีราคาเหมาะสม โดยเป็นการลงทุนเพื่อเงินปันผลและส่วนต่างของราคา

มูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เท่ากับ 5,212.17 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.6 จาก 8,095.58 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546

## (5) บริการบริหารสินทรัพย์

งานบริหารสินทรัพย์ เริ่มจากการที่บริษัทได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้บริหารสินทรัพย์ที่มีปัญหาจากบริษัทบริหารสินทรัพย์ สุขุมวิท จำกัด ซึ่งสัญญาของโครงการนี้จะสิ้นสุดในปี 2549 ดังนั้นธุรกิจนี้จึงเป็นโครงการเฉพาะกิจ ซึ่งจะเลิกดำเนินการหรือลดขนาดของธุรกิจลงเมื่อครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญา หรือย้ายธุรกิจนี้ไปยังสายพาณิชย์ธนิกต่อไป พนักงานส่วนใหญ่ในสายธุรกิจนี้เป็นพนักงานที่มีระยะเวลาการจ้างงานแน่นอน (Contract Staff) ตามระยะเวลาของโครงการเฉพาะกิจนี้ ทั้งนี้บริษัทอาจว่าจ้างพนักงานในกลุ่มนี้ (Contract Staff) ต่อไปเพื่อการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต

### 3.1.2 กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์

#### (1) บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (“บล. ทิสโก้”) ซึ่งเป็นสมาชิกหมายเลข 2 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีสำนักงานใหญ่ในกรุงเทพฯ และสำนักสาขาจำนวน 5 แห่ง ในจังหวัดกรุงเทพฯ (เอ็มโพเรียม) เชียงใหม่ นครปฐม นครราชสีมา และอุดรธานี เพื่อให้บริการธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนทั่วไปทั้งในและต่างประเทศ โดยผ่านช่องทางการซื้อขายผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีเจ้าหน้าที่การตลาดดูแล และระบบ Internet โดยมุ่งเน้นการบริการที่มีคุณภาพ คำนึงถึงความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้า และยึดมั่นในจรรยาบรรณความโปร่งใสถูกต้องเป็นสำคัญ นอกจากนี้ยังมี บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทจดทะเบียนและประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน ครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมด 10 ประเทศได้แก่ฮ่องกง ไทย จีน ไต้หวัน สิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย เกาหลี ญี่ปุ่นและฟิลิปปินส์

บล. ทิสโก้ มีส่วนแบ่งตลาดในปี 2547 เท่ากับร้อยละ 3.52 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.36 ในปีก่อนหน้า เนื่องมาจากกลยุทธ์ในเชิงรุกทั้งด้านการตลาดและการขาย ตลอดจนจนการพัฒนาด้านผลงานวิจัยให้มีคุณภาพสูงจนเป็นที่ยอมรับจากนักลงทุนโดยทั่วไป บล. ทิสโก้ ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินสดเท่านั้น ไม่มีการให้บริการด้านบัญชีมาร์จิ้น ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ โดยการส่งคำสั่งซื้อส่วนใหญ่ผ่านทางเจ้าหน้าที่การตลาดในขณะที่ช่องทาง Internet มีการขยายตัวของธุรกรรมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

#### ตารางแสดงข้อมูลธุรกิจหลักทรัพย์ ของ บล. ทิสโก้

(หน่วย: ล้านบาท)

ข้อมูลธุรกิจหลักทรัพย์ของ บล. ทิสโก้ จำกัด	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า (ล้านบาท)			
- ลูกค้าสถาบัน	87,852	134,903	180,229
- ลูกค้าบุคคล	73,495	180,535	175,315
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทสัญชาติลูกค้า (ล้านบาท)			
- ลูกค้าในประเทศ	144,899	224,986	254,127
- ลูกค้าต่างประเทศ	16,448	90,452	101,417
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามลักษณะการซื้อขาย (ล้านบาท)			
- ลูกค้าประเภทบัญชีเงินสด (Cash Account)	161,347	315,438	355,544
- ส่งคำสั่งซื้อผ่านทาง Internet	14,927	30,247	33,734
- ส่งคำสั่งซื้อผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด	146,420	285,191	321,810
- ลูกค้าประเภทบัญชีมาร์จิ้น (Credit Balance Account)	0	0	0
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท <sup>1</sup> (ร้อยละ)	3.91	3.36	3.52
อันดับส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท <sup>1</sup>	7	7	7

<sup>1</sup> รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ที่มา: บริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด

**(2) บริการวาณิชธนกิจ**

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน และได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีทีมงานมืออาชีพ ซึ่งมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมที่หลากหลาย รวมทั้งมีความรู้ด้านตลาดเงิน ตลาดทุน ทั้งในและต่างประเทศ ที่จะให้บริการทั้งด้านการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการเงิน การควบคุมกิจการ การปรับปรุงโครงสร้างทางการเงิน การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ และการประเมินมูลค่ากิจการ เป็นต้น

ในปี 2547 บล. ทิสโก้ ได้ให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 4 หลักทรัพย์ ได้แก่ หุ้นสามัญของ บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ไชวีส จำกัด (มหาชน) บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยน็อคส์ สเตนเลส จำกัด (มหาชน) รวมทั้งเป็นผู้จำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 32 หลักทรัพย์ นอกจากนี้ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ บริษัท ศุภาลย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท อีซูซู มอเตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ในการเสนอขายหุ้นกู้แก่นักลงทุนไม่เกิน 10 ราย และเป็น Joint-Lead Arrangers และ Joint Bookrunner ในการเสนอขายหุ้นกู้แก่นักลงทุนสถาบันของบริษัท ตรีเพชร อีซูซู เซลส์ จำกัด และเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ American Standard Inc. แห่งประเทศสหรัฐอเมริกา ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เครื่องสูบลมเทอร์โบอเมริกันสแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปัจจุบัน บล. ทิสโก้ อยู่ระหว่างการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่รัฐวิสาหกิจหลายแห่งเพื่อกระจายหุ้นต่อประชาชนและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น บริษัท ทศท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้านครหลวง

**(3) การค้าหลักทรัพย์**

บล. ทิสโก้ ประกอบธุรกิจรวมค้าหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัทเองในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้และตราสารทุน โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อกำไรจากส่วนต่างของราคา อย่างไรก็ตามธุรกรรมค้าหลักทรัพย์มีสัดส่วนของธุรกิจที่ไม่สูงนัก เนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะเน้นการลงทุนในระยะยาวมากกว่า ทั้งนี้การค้าหลักทรัพย์จะมีธุรกรรมเมื่อภาวะตลาดเอื้ออำนวยและมีโอกาสในการทำกำไรในช่วงสั้น โดยบริษัทยังคงยึดหลักการซื้อขายเฉพาะหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีผลการดำเนินงานและปัจจัยพื้นฐานที่ดี เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงด้านตลาด

**(4) บริการจัดการกองทุน**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (“บลจ. ทิสโก้”) ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการจัดการกองทุนรวม และใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งออกโดยกระทรวงการคลัง โดยมีรายละเอียดของผลิตภัณฑ์และบริการดังต่อไปนี้

- **กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

บลจ. ทิสโก้ ให้บริการด้านการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแก่บริษัทและนิติบุคคลต่างๆ รวมถึงการให้คำปรึกษาในการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน บริการด้านทะเบียนสมาชิก และการให้คำปรึกษาที่เกี่ยวข้องแก่คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกกองทุน ทั้งนี้การจัดการลงทุนจะครอบคลุมการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และหน่วยลงทุน ภายใต้ความเห็นชอบของคณะกรรมการกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บลจ.ทีสโก้ มีกองทุนภายใต้การบริหาร 58 กองทุน โดยมีบริษัทนายจ้างมอบความไว้วางใจให้ บลจ. ทีสโก้ เป็นผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรวมทั้งสิ้น 1,481 บริษัท มีจำนวนสมาชิกรวม 268,298 ราย มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 42,471 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 13.9 อยู่ในอันดับที่ 2 ในตลาด โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 แบ่งตามประเภทของกองทุน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	2545	2546	2547
กองทุนเดี่ยว	8,047	9,766	10,024
กองทุนร่วมทุน	11,422	13,630	15,475
กองทุนรัฐวิสาหกิจ	12,274	14,410	16,972
<b>รวม</b>	<b>31,743</b>	<b>37,806</b>	<b>42,471</b>

- **กองทุนส่วนบุคคล**

บลจ. ทีสโก้ ให้บริการจัดการลงทุนแก่ผู้ลงทุนทั้งบุคคลธรรมดา คณะบุคคลและนิติบุคคล การจัดการกองทุนส่วนบุคคลจะครอบคลุมการจัดการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และหน่วยลงทุน โดยพิจารณาจากระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับลูกค้า และมีการจัดทำรายงานสรุปและประเมินผลให้แก่ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บลจ.ทีสโก้ มีกองทุนภายใต้การบริหาร 81 กองทุน มีขนาดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 18,458 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 13.8 อยู่ในอันดับที่ 2 ในตลาด โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 แบ่งตามประเภทของผู้ลงทุน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กองทุนส่วนบุคคล	2545	2546	2547
นิติบุคคล	3,678	13,044	16,940
บุคคลธรรมดา	328	718	1,518
<b>รวม</b>	<b>4,006</b>	<b>13,762</b>	<b>18,458</b>

- **กองทุนรวม**

บริษัทให้บริการจัดการกองทุนรวมโดยเสนอขายหน่วยลงทุนต่อนักลงทุนรายย่อยทั่วไป โดยพิจารณาความต้องการของผู้ลงทุน บริษัทเน้นวิธีการจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยมีการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน และรายงานสภาพตลาดการลงทุนและความเสี่ยงในการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบอย่างสม่ำเสมอ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บลจ.ทีสโก้ มีกองทุนภายใต้การบริหาร 21 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 6,775 ล้านบาท โดยรายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 แบ่งตามประเภทของกองทุน เป็นดังนี้



(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทกองทุน	2545	2546	2547
กองทุนเปิด	3,447	4,584	6,362
กองทุนปิด	122	308	413
รวม	3,569	4,892	6,775

บริษัทนำเสนอการขายต่อลูกค้าโดยตรงในทุกธุรกิจ แต่ในธุรกิจกองทุนรวม บริษัทเพิ่มเติมช่องทางในการจัดจำหน่าย โดยอาจดำเนินการผ่านตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เช่น ธนาคาร บริษัทเงินทุนและบริษัทหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

#### (5) ธุรกิจหลักทรัพย์อื่น

ธุรกิจหลักทรัพย์อื่นประกอบด้วยธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและซื้อคืนหน่วยลงทุน

บล. ทิสโก้ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะคู่สัญญา (Principal basis) และในฐานะตัวแทน (Agency basis) ตั้งแต่วันที่ 22 กรกฎาคม 2542 ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มีเครือข่ายลูกค้าทั้งในส่วนของผู้ยืมและผู้ให้ยืมทั้งในกลุ่มนักลงทุนประเภทสถาบันและรายย่อย ซึ่งรวมถึงกลุ่มบริษัทประกันภัย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และประชาชน ธุรกิจนี้เป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนของลูกค้า และช่วยเพิ่มประสิทธิภาพกระบวนการส่งมอบหลักทรัพย์

สำหรับ ธุรกิจการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ บริษัทให้บริการเป็นนายทะเบียนสำหรับตราสารหนี้ ทั้งหุ้นกู้ของบริษัทเอกชนและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ โดยบริการดังกล่าวครอบคลุมถึงการจัดเตรียมทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ การทำทะเบียนการโอน การจำหน่ายและการอายุ การคำนวณดอกเบี้ยและภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น โดยในปี 2547 บล. ทิสโก้ ได้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ให้บริษัทเป็นจำนวนทั้งสิ้น 11 หลักทรัพย์

นอกจากนี้ บล. ทิสโก้ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบ ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตั้งแต่วันที่ 11 มกราคม 2545 โดยในปี 2547 บล. ทิสโก้ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งหมด 5 บริษัท

## 3.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

### 3.2.1 ธุรกิจเงินทุน

#### (1) ลักษณะตลาด

ปริมาณสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ 8.0 ในปี 2547 เมื่อเทียบกับปี 2546 โดยเพิ่มขึ้นจาก 4,071,373 ล้านบาท เป็น 4,719,540 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยรวมในปี 2547 ในอัตราร้อยละ 6.2 โดยอัตรากำลังการผลิต (Capacity Utilization rate) ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 72.7 และอัตราการเติบโตของการลงทุนภายในประเทศ (Domestic Investment Growth) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 ประกอบกับความต้องการในสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นและสภาพคล่องส่วนเกินในระบบที่ลดลง ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย

ปริมาณสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของภาคธนาคารพาณิชย์ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2547 โดย ณ สิ้นปี 2547 มีสัดส่วนร้อยละ 11.0 ของปริมาณสินเชื่อรวม ลดลงจากร้อยละ 12.9 ณ สิ้นปี 2546 และร้อยละ 15.7 ณ สิ้นปี 2545 การลดลงของ NPL ในปี 2547 มีอัตราที่ลดลง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณ NPL ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ บางแห่ง ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ทำการประเมินและจัดคุณภาพสินเชื่อใหม่ในปี 2547 ส่วนปริมาณ NPL ของบริษัทเงินทุนมีการปรับตัวลดลงต่อเนื่องเช่นกัน โดยในปี 2547 NPL ของบริษัทเงินทุนลดลงเหลือร้อยละ 7.7 ของปริมาณสินเชื่อรวม จากร้อยละ 10.1 ณ สิ้นปี 2546 และร้อยละ 14.0 ณ สิ้นปี 2545

สภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์เริ่มปรับตัวลดลง จากการขยายตัวของปริมาณสินเชื่อที่สูงกว่าปริมาณเงินฝาก โดยสภาพคล่องส่วนเกินที่คงเหลือส่วนใหญ่อยู่กับธนาคารพาณิชย์เอกชนขนาดใหญ่ ทำให้ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีสภาพคล่องส่วนเกินเหลือน้อยกว่าเริ่มปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อดึงลูกค้าและเน้นการรับฝากเงินในระยะยาวมากขึ้น เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับดอกเบี้ยขาขึ้น

การเติบโตของสินเชื่อในปี 2548 มีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อเนื่องจากปี 2547 เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจส่งผลให้มีการขยายการลงทุนในปี 2548 ประกอบกับการอุปโภคบริโภคในประเทศและการส่งออกที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีมากขึ้นจากเสถียรภาพทางการเมือง สำหรับแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย คาดว่าจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อไปตามแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศ ประกอบกับสภาพคล่องในระบบที่ลดลง

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ในปี 2547 ปริมาณการขายรถยนต์ใหม่ขยายตัวร้อยละ 17.3 จาก 533,455 คัน ในปี 2546 เป็น 625,878 คัน ในปี 2547 เป็นผลให้มูลค่าสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของทั้งประเทศขยายตัวร้อยละ 27.8 จาก 137,203 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 175,337 ล้านบาท ในปี 2547 ทั้งนี้สัดส่วนรถยนต์ใหม่ในปี 2547 แบ่งเป็นรถยนต์โดยสารร้อยละ 33.4 และรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ร้อยละ 66.6 ซึ่งใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อ โดยมีสัดส่วนการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถเทียบกับยอดขายรถทั้งหมดในประเทศไทย (Penetration rate) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.6 ในปี 2546 เป็นร้อยละ 7.6 ซึ่งจัดอยู่หนึ่งในสามอันดับแรกในตลาด ในปี 2548 บริษัทคาดว่าจะการขยายตัวของปริมาณรถยนต์และสินเชื่อเช่าซื้อจะยังดำเนินต่อไป ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจมีแนวโน้มลดลงตามอัตราการเติบโตของการอุปโภคบริโภคในประเทศที่คาดว่าจะปรับตัวลดลงจากร้อยละ 6.1 ในปี 2547 มาอยู่ที่ ร้อยละ 4.5 ในปี 2548

## (2) สภาพการแข่งขัน

ภาวะการแข่งขันของตลาดสินเชื่อโดยรวมในปี 2547 ยังมีความรุนแรง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการแข่งขันด้านราคา คู่แข่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ซึ่งมีความได้เปรียบในด้านต้นทุนเงินทุน โดยเฉพาะในภาวะที่ธนาคารพาณิชย์ยังคงมีสภาพคล่องส่วนเกินเหลืออยู่มาก อย่างไรก็ตามก็ตีบริษัทคาดว่าสภาพคล่องดังกล่าวจะลดลงสู่ระดับปกติในช่วง 1 ถึง 2 ปีข้างหน้า ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ปรับตัวสูงขึ้น และความได้เปรียบด้านต้นทุนเงินทุนลดความรุนแรงลง

สำหรับสินเชื่อธุรกิจ ในปี 2547 บริษัทเน้นกลยุทธ์การสร้างคุณภาพสินเชื่อ และลดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลงโดยมุ่งการปรับโครงสร้างหนี้ และเตรียมพร้อมที่จะรองรับตลาดที่คาดว่าจะขยายตัวในปีต่อไป ภายใต้ภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้น บริษัทเน้นการแข่งขันทางด้านคุณภาพมากกว่าด้านปริมาณ โดยจะขยายฐานลูกค้าอย่างมีคุณภาพโดยอาศัยประสบการณ์ดำเนินงานธุรกิจกว่า 35 ปี ระบบการปฏิบัติการและการบริหารที่มีประสิทธิภาพ และการให้บริการที่ดีเพื่อสามารถตอบสนองความต้องการที่หลากหลายและการรักษาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

สภาพการแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อ สามารถแบ่งกลุ่มคู่แข่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ 1) กลุ่มบริษัทที่สี่ซึ่งและสถาบันการเงินต่างๆ 2) กลุ่มบริษัทในเครือของผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์ (Captive finance) รวมจำนวนคู่แข่งทั้งสิ้นประมาณ 20 ราย ในปี 2547 การเช่าซื้อรถยนต์มีการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้น โดยคู่แข่งใช้กลยุทธ์ด้านราคาที่เน้นการลดดอกเบี้ยเช่าซื้อเพื่อดึงดูดลูกค้าเป็นหลัก สำหรับบริษัทได้มุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าด้วยการเสนอบริการที่ดีมีคุณภาพและมีประสิทธิภาพสูง และการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีอันยาวนานกับผู้แทนขาย (Dealer) และผู้จำหน่ายรถยนต์ โดยจะลดดอกเบี้ยตามตลาดเพียงเพื่อรักษาฐานลูกค้า

ถึงแม้ว่าบริษัทคาดการณ์ว่าการแข่งขันจะมีความรุนแรงยิ่งขึ้นในอนาคต เนื่องจากมีคู่แข่งเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธนาคารภายใต้แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในปี 2547 ซึ่งอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ประกอบธุรกิจเช่าซื้อได้ บริษัทคาดว่าจำนวนคู่แข่งจะไม่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ประกอบธุรกิจเช่าซื้อผ่านบริษัทในเครืออยู่แล้ว ทั้งนี้ ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบกับการมีความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้แทนขาย ความสามารถในการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิผล และความชำนาญในการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งการมีฐานข้อมูลของลูกค้าที่กว้างขวาง ทำให้บริษัทมีศักยภาพในการแข่งขัน และเชื่อมั่นว่าจะสามารถรักษาความเป็นผู้นำหนึ่งในสามอันดับแรกของธุรกิจเช่าซื้อได้ต่อไป

### 3.2.2 ธุรกิจหลักทรัพย์

#### (1) ลักษณะตลาด

ในปี 2547 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีการปรับตัวลดลง 104.5 จุด หรือคิดเป็นร้อยละ 13.48 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2546 ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากเหตุการณ์สำคัญต่างๆที่เกิดขึ้นตลอดทั้งปี 2547 ทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ โดยเริ่มจากการก่อความไม่สงบในภาคใต้ที่มีความรุนแรงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี ได้สร้างความเสียหายทางเศรษฐกิจในเขตภาคใต้โดยตรง โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการท่องเที่ยว อีกทั้งยังส่งผลกระทบต่อความมั่นใจของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ และในช่วงเดียวกันของปี มีการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกในเขตเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ที่ส่งผลกระทบต่อทั้งภาคเอกชนที่มีผลผลิตเกี่ยวกับสัตว์ปีกและประชาชนที่ลดการบริโภคสัตว์ปีกลงอย่างมากเนื่องจากกลัวการติดเชื้อ นอกจากนี้ปัจจัยภายในดังกล่าวแล้วยังมีปัจจัยภายนอกประเทศที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและภาวะตลาดหลักทรัพย์คือการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบโลก ที่สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 50 เหรียญดอลลาร์ต่อบาร์เรล นอกจากนี้ ในช่วงปลายปียังมีเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติจากคลื่นสึนามิที่ทำลายทั้งชีวิตและทรัพย์สินของประชาชนทางตอนใต้ของไทยรวมทั้งประเทศเพื่อนบ้านซึ่งมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์ไทยในช่วงปลายปี 2547 การลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ส่งผลให้รายได้จากการค้าและการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทลดลงจากปีก่อน

อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของตลาดหลักทรัพย์ มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยในปี 2547 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันปรับเพิ่มเป็น 20,507 ล้านบาทต่อวัน เมื่อเทียบกับ 18,908 ล้านบาทต่อวัน ในปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 ในขณะที่ดัชนีลดลงจาก 772.15 ณ สิ้นปี 2546 มาปิดที่ 668.10 ณ สิ้นปี 2547 ทั้งนี้ บล. ทิสโก้ มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 จาก 315,441 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 355,543 ล้านบาท ในปี 2547 และมีส่วนแบ่งการตลาดตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2547 คิดเป็นร้อยละ 3.52 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2546 ที่มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 3.36 และเป็นอันดับที่ 7 ของบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งหมด ส่งผลให้รายได้จากค่าธรรมเนียมการบริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

#### ตารางแสดงสภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้อมูลธุรกิจหลักทรัพย์ของ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นงวด (จุด)	356.5	772.2	668.1
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	1,986,236.5	4,789,857.0	4,521,894.5
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ <sup>1</sup> (ล้านบาท)	2,061,642	4,700,473	5,058,620
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท <sup>1</sup> (ล้านบาท)	161,347	315,438	355,544
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท <sup>1</sup> (ร้อยละ)	3.91	3.36	3.52
อันดับส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท <sup>1</sup>	7	7	7
มูลค่าการระดมทุน (ล้านบาท)	8,714.5	32,101.4	40,598.8
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	389	407	439
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์	18	21	36
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่เพิกถอนการจดทะเบียน	11	5	7

<sup>1</sup> รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำหรับสภาวะตลาดของบริการจัดการกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 681,356 ล้านบาท โดยลดลงร้อยละ 5.4 จากสิ้นปี 2546 ในขณะที่กองทุนส่วนบุคคลมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 134,091 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 10.6 และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 305,462 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 6.3 รายละเอียดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

กองทุน	2545	2546	2547
กองทุนรวม	435,716	720,028	681,356
กองทุนส่วนบุคคล	89,017	121,290	134,091
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	244,823	287,329	305,462

ที่มา: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

## (2) สภาพการแข่งขัน

ปัจจุบันมีบริษัทที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ถึง 36 บริษัท ทำให้มีการแข่งขันที่รุนแรงเพื่อรักษาและขยายส่วนแบ่งตลาด โดยจะเห็นได้ว่า ส่วนแบ่งตลาดมีการกระจายตัวมากขึ้นในแต่ละปีเนื่องจากมีคู่แข่งรายใหม่เข้ามาในตลาดอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการแข่งขันในด้านราคาถูกจำกัดด้วยอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำที่กำหนดโดยทางการ ดังนั้นการแข่งขันจึงเน้นที่รูปแบบและคุณภาพของการให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทเน้นกลุ่มลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ตามปัจจัยพื้นฐานเพื่อการลงทุนมากกว่ากลุ่มลูกค้าที่เน้นการเก็งกำไรในระยะสั้น

นอกจากสภาวะตลาดหลักทรัพย์ในปี 2547 ที่มีการซื้อขายเพิ่มขึ้นทำให้เกิดการแข่งขันอย่างสูงในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว การที่บริษัทเอกชนให้ความสนใจในการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นในปี 2547 เนื่องจากมาตรการการจูงใจลดภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับบริษัทที่เข้าจดทะเบียน และความสนใจของนักลงทุนในการซื้อหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering - IPO) ทำให้ในปี 2547 มีบริษัทเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งสิ้น 36 บริษัท เพิ่มขึ้น 15 บริษัท เมื่อเทียบกับ ปี 2546 ก่อให้เกิดการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจที่ปรึกษาการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์จำนวนมากได้หันมาเน้นธุรกิจวาณิชธนกิจเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงในการพึ่งพิงเฉพาะรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บล. ทิสโก้ มีมาตรการรองรับการแข่งขันที่สูงขึ้น โดยการปรับกลยุทธ์ตามสภาพการเปลี่ยนแปลงของตลาด และพัฒนาศักยภาพของทีมงาน

สำหรับบริการจัดการกองทุน ในปัจจุบันมีจำนวนคู่แข่งที่อยู่ในธุรกิจจัดการกองทุนทั้งหมด 30 ราย ประกอบด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทประกันภัย อย่างไรก็ตาม บลจ. ทิสโก้ มีประสบการณ์และศักยภาพในการแข่งขัน เนื่องจาก บลจ. ทิสโก้ ดำเนินธุรกิจภายใต้ปรัชญาหลักของกลุ่มบริษัททิสโก้ ซึ่งมุ่งเน้นการสร้าง ความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้า ดังนั้นกลยุทธ์หลักของ บลจ. ทิสโก้ จึงเป็นการสร้างผลตอบแทนสูงสุดในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละกลุ่ม ภายใต้การกำกับดูแลที่ดี

### 3.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

#### 3.3.1 ธุรกิจเงินทุน

##### (1) แหล่งที่มาของเงินทุน

นอกจากเงินกองทุนของบริษัทแล้ว แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่ได้จากการระดมทุนจากประชาชน โดยการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน และหุ้นกู้ โดยแหล่งที่มาของเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

##### ตารางแสดงแหล่งที่มาของเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

แหล่งเงินทุนของหนี้สิน	2545	2546	2547
รวมเงินกู้ยืม และเงินฝาก	31,748	36,864	43,471
หลักทรัพย์ที่ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	-
ตัวเงิน	357	211	510
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (เงินกองทุนชั้นที่ 2)	331	331	331
หุ้นกู้	4,800	4,800	4,800
หนี้สินอื่น	540	654	685
<b>รวมแหล่งเงินทุนจากหนี้สิน</b>	<b>37,776</b>	<b>42,860</b>	<b>49,797</b>
เงินกองทุน	7,379	10,277	12,149
<b>รวมแหล่งเงินทุน</b>	<b>45,155</b>	<b>53,137</b>	<b>61,946</b>

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีสัดส่วนเงินกู้ยืมจากประชาชนจำนวน 39,205 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90 ของยอดเงินกู้ยืมและเงินฝากรวมของบริษัท

##### (2) การให้สินเชื่อ

- นโยบายการให้สินเชื่อ

##### สินเชื่อธุรกิจ

บริษัทมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจอย่างระมัดระวัง โดยในการอนุมัติสินเชื่อใหม่ บริษัทจะพิจารณาถึงศักยภาพของธุรกิจ โอกาส ความสามารถในการชำระคืนหนี้ และหลักประกัน ตลอดจนอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของสินเชื่อแต่ละราย บริษัทจะเน้นการขยายตัวของสินเชื่อไปในตลาดที่บริษัทมีความชำนาญ มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้ และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม ในกรณีที่บริษัทต้องการเข้าสู่ตลาดสินเชื่อใหม่ บริษัทจะทำการวิเคราะห์ถึงโอกาสและปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ อย่างทั่วถึงก่อน

นโยบายหลักประกันแตกต่างกันตามประเภทของสินเชื่อ โดยบริษัทมีระบบการบริหารหลักประกันที่รัดกุม มีกลไกที่ใช้ในการรักษาระดับมูลค่าของหลักประกันให้อยู่ตามเงื่อนไข เพื่อควบคุมความเสี่ยงจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจพิจารณาให้สินเชื่อแบบไม่มีหลักประกันกับผู้ที่มีความน่าเชื่อถือสูงเป็นรายๆไป ในการประเมินมูลค่าหลักประกัน บริษัทได้กำหนดให้มีการประเมินราคาทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกันโดยผู้ประเมินราคาอิสระ หรือหน่วยประเมินราคาทรัพย์สินของบริษัทก่อนการเบิกใช้วงเงินกู้ รวมทั้งมีการทบทวนราคาประเมินอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทมีคณะกรรมการประเมินราคาหลักประกันทำหน้าที่รับผิดชอบในการอนุมัติการประเมินราคาหลักประกันโดยผู้ประเมินราคาภายใน และผู้ประเมินราคาอิสระ ตามนโยบายบริษัทที่ได้วางไว้ภายใต้หลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

ในการให้สินเชื่อลูกค้าแต่ละราย บริษัทมีขั้นตอนและหลักเกณฑ์การพิจารณาคุณสมบัติของลูกค้าที่ชัดเจนรัดกุมเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ ในขณะที่เดียวกันสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม โดยมีหน่วยงานอิสระทำหน้าที่สอบทานและดูแลกระบวนการให้สินเชื่อให้เป็นไปตามระเบียบที่กำหนด

การกำหนดระยะเวลาชำระคืนสูงสุดของลูกค้านี้เป็นไปตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับนโยบายการกำหนดราคา บริษัทไม่มีนโยบายการแข่งขันด้านราคา โดยจะกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสมตามภาวะตลาดและระดับความเสี่ยงของผู้กู้ ตลอดจนพิจารณาถึงต้นทุนเงินทุนของบริษัท

### สินเชื่อรายย่อย

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งเป็นธุรกิจส่วนใหญ่ในกลุ่มสินเชื่อรายย่อย บริษัทมีนโยบายที่จะขยายการให้สินเชื่อในเชิงรุก โดยเฉพาะในตลาดที่มีการเติบโตสูง และมีอัตราผลตอบแทนคุ้มกับความเสี่ยง โดยการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยังคงเป็นไปในอัตราที่สูงในปี 2546 และต่อเนื่องในปี 2547 บริษัทมีนโยบายในการแข่งขันโดยการขยายสินเชื่อรายย่อยโดยยังคงรักษาคุณภาพสินเชื่อให้ได้สูงสุด

บริษัทมีนโยบายในการวางมาตรฐานการให้สินเชื่อเช่าซื้อด้วยการใช้ระบบการให้คะแนนสินเชื่อ (Credit Scoring) ซึ่งพัฒนาขึ้นจากฐานข้อมูลภายในของบริษัท ระบบดังกล่าวช่วยควบคุมมาตรฐานการอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนเพิ่มประสิทธิภาพและเร่งระยะเวลาการอนุมัติสินเชื่อให้เร็วขึ้น เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

บริษัทปรับเปลี่ยนนโยบายการให้สินเชื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดตลอดเวลา เพื่อให้สามารถขยายสินเชื่อได้มากตามเป้าหมายการเจริญเติบโตในเชิงรุก อย่างไรก็ตาม กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทยังคงมีความเสี่ยงต่ำกว่าของคู่แข่ง และบริษัทไม่มีนโยบายการแข่งขันด้านราคา แต่ใช้การเพิ่มคุณภาพการให้บริการและการบริหารความสัมพันธ์ทางธุรกิจเป็นเครื่องในการแข่งขัน สำหรับนโยบายด้านหลักประกัน ทรัพย์สินที่ให้เช่าซื้อต้องมีตลาดรองที่เพียงพอ และมีการทำประกันภัยอย่างเหมาะสม

สำหรับสินเชื่อเพื่อการเคหะ บริษัทมีนโยบายการปล่อยสินเชื่อไม่เกินร้อยละ 90 ของมูลค่าหลักประกัน ทั้งนี้ในรายละเอียดจะแตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับลักษณะของหลักประกัน ในส่วนของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคอื่น และสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันจะมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงขึ้น

- การอนุมัติวงเงินและอำนาจการอนุมัติ

คณะกรรมการบริหารมอบหมายอำนาจการอนุมัติสินเชื่อให้แก่คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) เป็นผู้ดูแล ภายใต้นโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่ได้รับการอนุมัติโดยคณะกรรมการบริหาร

นโยบายการอนุมัติสินเชื่อ มีการกำหนดวงเงินและมอบอำนาจการอนุมัติวงเงินไว้อย่างชัดเจน โดยสินเชื่อธุรกิจทุกรายการจะต้องได้รับการอนุมัติโดยคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ เนื่องจากเป็นสินเชื่อที่วงเงินกู้มีขนาดใหญ่ สินเชื่อธุรกิจที่มีขนาดใหญ่มากจะต้องได้รับการอนุมัติโดยตรงจากคณะกรรมการบริหาร

สำหรับสินเชื่อรายย่อย เนื่องจากวงเงินสินเชื่อมีขนาดเล็ก บริษัทจึงกำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติและมอบอำนาจการอนุมัติวงเงินแต่ละระดับให้แก่ผู้บริหารและหัวหน้างานในแต่ละระดับนำไปปฏิบัติภายใต้นโยบายอนุมัติสินเชื่อโดยรวมที่กำหนด สินเชื่อรายย่อยที่มีขนาดใหญ่เกินกว่าระดับปกติเมื่อพิจารณาจากประเภทของสินเชื่อและวัตถุประสงค์ของการกู้เงิน จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ หรือคณะกรรมการบริหารเป็นกรณีไป

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อ บริษัทได้นำระบบการให้คะแนนสินเชื่อ (Credit Scoring) เข้ามาใช้ร่วมเป็นเงื่อนไขในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ โดยระบบจะให้คะแนนลูกค้าแต่ละรายโดยพิจารณาจากคุณสมบัติของลูกค้า ลักษณะของสินเชื่อ และเงื่อนไขของสินเชื่อที่ต้องการ

- นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงจากสายงานต่างๆ เป็นผู้พิจารณากำหนดนโยบาย กฎเกณฑ์ และขั้นตอนโดยรวมของการบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ โดยมีคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) และหัวหน้าสายควบคุมสินเชื่อ (Chief Credit Officer) เป็นผู้ดูแลการบริหารความเสี่ยงของสินเชื่อแต่ละรายการ นอกจากนี้คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา (Problem Loan Committee) ยังทำหน้าที่ดูแลติดตามจัดการลูกหนี้ที่มีปัญหา และพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในระดับที่เหมาะสม

บริษัทมีหน่วยงานพิจารณาคูณภาพสินเชื่อแยกออกจากหน่วยงานการตลาด เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และมีหน่วยงานสอบทานสินเชื่อซึ่งขึ้นตรงกับหน่วยงานตรวจสอบภายในและคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่สอบทานความถูกต้องและโปร่งใสของการให้สินเชื่อ

บริษัทได้นำระบบจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสินเชื่อ (Credit Grading) มาใช้ในการประเมินความเสี่ยง ทั้งสำหรับสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อรายย่อย โดยได้เริ่มดำเนินการเก็บข้อมูลประวัติการชำระเงินแยกตามผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เพื่อประเมินคุณภาพของระบบ และเพื่อให้สอดคล้องกับการพัฒนาเข้าสู่กฎการดำรงเงินกองทุนของ Basle Committee for Banking Supervision ฉบับใหม่ ภายใต้วิธีการใช้การจัดอันดับความน่าเชื่อถือภายใน (Internal Ratings Based Approach – IRB) ทั้งนี้ผลที่จะได้รับในระยะยาว คือ การประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตที่แม่นยำและการใช้เงินกองทุนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

สำหรับการควบคุมความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของสินเชื่อ บริษัทกำหนดให้มีวงเงินความเสี่ยงสำหรับแต่ละกลุ่มสินเชื่อ (Concentration Limits) ที่กำหนดให้สามารถให้สินเชื่อต่อผู้กู้หรือกลุ่มผู้กู้ 1 รายได้ไม่เกินระดับที่กำหนดสำหรับสินเชื่อแต่ละประเภท และติดตามควบคุมการกระจุกตัวของสินเชื่อธุรกิจในแต่ละภาคอุตสาหกรรม (Industry Limit) ให้อยู่ในระดับที่



เหมาะสม โดยพิจารณาร่วมกับการกระจุกตัวของเงินลงทุนในตราสารทุนในแต่ละภาคอุตสาหกรรมด้วย นอกจากนี้บริษัทยังปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด ตามข้อกำหนดในการให้สินเชื่อหรือลงทุนในกิจการของผู้ยื่นหรือก่อภาระผูกพันหรือจ่ายเงินตามภาระผูกพันเพื่อบุคคลหนึ่งบุคคลใด (Single Lending Limit)

#### • การติดตามหนี้

บริษัทกำหนดให้มีหลักเกณฑ์กระบวนการติดตามสินเชื่อคงค้างอย่างต่อเนื่อง โดยมีการทบทวนการให้สินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ และติดตามหนี้ที่มีปัญหาอย่างใกล้ชิด สำหรับสินเชื่อธุรกิจ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา (Problem Loan Committee) จะได้รับรายงานการผิณฑ์ชำระหนี้ของลูกค้าที่มีปัญหาทุกรายการ เพื่อพิจารณาสถานะของลูกค้าหนี้และกำหนดวิธีการติดตามเร่งรัดหนี้ การดำเนินคดีตามกฎหมาย รวมถึงการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งสำรองหนี้สูญ โดยมุ่งเน้นในเรื่องการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้รายที่สามารถดำเนินการต่อไปได้ โดยบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ ขอบเขต และการติดตามผลอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะต้องรายงานต่อคณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหาเกี่ยวกับการติดตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับการติดตามสินเชื่อรายย่อยนั้น บริษัทจะปรับปรุงนโยบายและกลยุทธ์ในการบริหารและติดตามหนี้ให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ กฎระเบียบต่างๆ ของหน่วยงานราชการอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามประกาศและระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (ส.ค.บ.) อย่างเคร่งครัด โดยจัดแบ่งกระบวนการติดตามหนี้ออกเป็น 3 ส่วน คือ 1) งานติดตามหนี้ค้างชำระ 2) งานเร่งรัดหนี้สินและการติดตามยึดทรัพย์สิน และ 3) งานกฎหมายและบังคับคดี เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานให้ได้สูงสุด

#### • การปรับโครงสร้างหนี้

สำหรับลูกหนี้ที่มีปัญหาหรือได้รับผลกระทบจากความผันผวนทางเศรษฐกิจหรือความขัดข้องทางการเงินของลูกค้า บริษัทมีนโยบายที่จะปรับโครงสร้างหนี้เพื่อเพิ่มโอกาสในการรับคืนหนี้ให้ได้สูงสุด โดยหลักเกณฑ์การปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทสามารถทำได้หลายวิธี ประกอบด้วย การผ่อนผันเงื่อนไขการชำระหนี้ในลักษณะต่างๆ การโอนทรัพย์สินของลูกค้าหนี้เพื่อเป็นการชำระหนี้ การแปลงหนี้เป็นตราสารทางการเงิน หรือการแปลงหนี้เป็นทุนของลูกค้าหนี้ ฯลฯ

การปรับโครงสร้างหนี้สามารถทำได้กับลูกหนี้ทุกประเภท ทั้งที่ผิณฑ์ชำระแล้วหรือยังไม่ผิณฑ์ชำระก็ตาม โดยหน่วยงานที่ให้สินเชื่อมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการปรับโครงสร้างหนี้ รวมถึงการคัดเลือกลูกหนี้ที่จะมีการปรับโครงสร้างหนี้ เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจะทำการประเมินคุณภาพของลูกค้าหนี้และสภาพแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับฐานะและการดำเนินงานของลูกค้าหนี้ เพื่อคาดการณ์เกี่ยวกับโอกาสที่จะได้รับชำระหนี้คืน และพิจารณาวิธีการที่เหมาะสมในการปรับโครงสร้างหนี้

ในกรณีการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้ที่บริษัท กรรมการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัทเข้าข่ายมีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับทั้งทางตรงและทางอ้อม จะต้องให้สถาบันการเงินอื่นหรือบุคคลที่สามที่ไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับบริษัทและลูกหนี้ เป็นผู้วิเคราะห์ฐานะและความสามารถในการชำระหนี้ ตลอดจนกระแสเงินสดของลูกค้าหนี้ ทั้งนี้บริษัทปฏิบัติตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดสำหรับหนี้ที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้แล้วทุกราย ทั้งในเรื่องการเปลี่ยนแปลงสถานะการจัดชั้น การคำนวณส่วนสูญเสีย และการกันสำรอง

### (3) ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

บริษัทมีนโยบายจะดำรงเงินกองทุนที่เพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยงของบริษัทในระยะยาว โดยคำนึงถึงความอยู่รอดของบริษัทในระยะยาวแม้จะมีความผันผวนทางเศรษฐกิจ และดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าที่กฎหมายกำหนด ซึ่งปัจจุบันธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้บริษัทเงินทุนดำรงเงินกองทุนเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ เป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์เสี่ยง และภาระผูกพันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8 โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต้องเป็นอัตราส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4 ของสินทรัพย์เสี่ยงและภาระผูกพัน อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547 มีดังต่อไปนี้

#### ตารางแสดง อัตราส่วนเงินกองทุนต่อทรัพย์สินเสี่ยง

(หน่วย : ร้อยละ)

	2545	2546	2547	ข้อกำหนดตามกฎหมาย
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.40	18.78	17.48	4.0
เงินกองทุนทั้งหมด ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.45	21.42	19.57	8.0

ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าบริษัทมีฐานเงินทุนที่มั่นคง และมีอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงสูงเกินกว่าเกณฑ์ปัจจุบันของธนาคารแห่งประเทศไทย และเพียงพอที่จะรองรับมาตรการของทางการในการจัดขึ้นหนี้และกฎเกณฑ์การตั้งสำรองในอนาคต

### (4) การบริหารสภาพคล่อง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ควบคุมดูแลและกำหนดทิศทางของโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สิน และโครงสร้างการระดมทุนโดยละเอียด รวมทั้งยังกำหนดวงเงินความเสี่ยงด้านสภาพคล่องต่างๆ เพื่อเตือนถึงระดับความเสี่ยงจากตัวบ่งชี้ที่สำคัญ เช่น ระดับของสินทรัพย์สภาพคล่อง ระดับความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินที่ครบกำหนด ระดับการกระจุกตัวของเงินฝาก และระดับการถอนเงินในแต่ละวัน นอกจากนี้ยังได้กำหนดแผนฉุกเฉินเพื่อการบริหารสภาพคล่องในยามวิกฤติ (Contingency Plan) ซึ่งระบุระเบียบขั้นตอนปฏิบัติไว้อย่างชัดเจน

การบริหารสภาพคล่องในแต่ละวัน อยู่ในความดูแลของฝ่ายบริหารเงิน ซึ่งดูแลการจัดหาแหล่งเงินทุนและการลงทุนตามประมาณการกระแสเงินสดในแต่ละวันของบริษัท ฝ่ายบริหารเงินจะรับผิดชอบดูแลให้สภาพคล่องของบริษัทเป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงของบริษัท และให้สอดคล้องกับประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องการกำหนดให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

- ให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6 ของยอดเงินที่ได้จากการกู้ยืมหรือได้รับจากต่างประเทศที่มีกำหนดชำระภายในระยะเวลา 1 ปี และ ยอดรวมเงินที่ได้จากการกู้ยืมหรือได้รับจากประชาชนทุกประเภท
- สินทรัพย์สภาพคล่องประกอบด้วย เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.5 หลักทรัพย์หรือตราสารซึ่งปราศจากภาระผูกพันประเภทใดประเภทหนึ่งรวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4.5 และ เงินฝากในธนาคารที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย ซึ่งปราศจากภาระผูกพัน

### (5) การจัดชั้นสินทรัพย์ การตั้งสำรอง และการตัดจำหน่ายหนี้สูญ

บริษัทให้นิยามความหมายของสินทรัพย์จัดชั้นแต่ละประเภท ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ โดยสรุปได้ดังนี้

- (1) สินทรัพย์จัดชั้นสูญ หมายถึง สิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้ซึ่งไม่มีทางที่จะได้รับชำระหนี้แล้ว เช่นลูกหนี้ถึงแก่ความตาย เป็นคนสาบสูญ ลูกหนี้เลิกกิจการ ส่วนสูญเสียที่เกิดจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้
- (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 สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่มีค่าเสื่อมมถอยลง เช่น ลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 1 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ
- (6) สินทรัพย์จัดชั้นปกติ หมายถึง ลูกหนี้อื่นที่ไม่เข้าข่ายเป็นลูกหนี้จัดชั้นสูญ สงสัยจะสูญ สงสัย ต่ำกว่ามาตรฐาน หรือกล่าวถึงเป็นพิเศษ

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง โดยที่บริษัทจะไม่โอนกลับสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกรณีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้แล้ว แม้จะมีการจัดชั้นคุณภาพที่ดีขึ้นก็ตาม ด้วยนโยบายดังกล่าว บริษัทจึงมีสำรอง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เท่ากับ 3,590 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 156 ของสำรองที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทมีสินทรัพย์ที่จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามตารางแสดง สินทรัพย์จัดชั้นตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่วนที่ 5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ข้อ 5.2

### 3.3.2 ธุรกิจหลักทรัพย์

#### (1) แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินกองทุน กระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินบางส่วน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

#### (2) การอนุมัติวงเงินและอำนาจการอนุมัติ

บล. ทิสโก้ มีนโยบายในการรับลูกค้าที่มีคุณภาพและให้ความรู้ความเข้าใจที่เหมาะสมแก่ลูกค้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสมกับความน่าเชื่อถือและฐานะการเงินของลูกค้า ตลอดจนหลักประกัน ทั้งนี้คณะกรรมการบริหารมอบอำนาจการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ ให้กับคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ โดยคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อพิจารณานุมัติวงเงินที่มีมูลค่าสูง และมอบอำนาจการอนุมัติให้ผู้บริหารและ/หรือเจ้าหน้าที่สินเชื่อระดับต่างๆ สำหรับวงเงินทั่วไปเป็นผู้พิจารณานุมัติ ตามแนวนโยบายที่กำหนดโดยคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ

**(3) การกำหนด margin ของหลักทรัพย์**

ปัจจุบัน ลูกค้าของบริษัทซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินสดเท่านั้น

**(4) การวิเคราะห์หลักทรัพย์**

บริษัทมีหน่วยงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีศักยภาพการแข่งขันที่โดดเด่น และเพื่อตอบสนองนโยบายที่จะขยายฐานลูกค้ารายย่อยและลูกค้าสถาบัน บริษัทจะเน้นการพัฒนาคุณภาพและเพิ่มปริมาณของบทวิเคราะห์ให้มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความมุ่งมั่นในการให้บริการที่มีคุณภาพสูง บริษัทได้รับรางวัลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2546 บริษัทได้รับรางวัล SET Awards 2003 ซึ่งประกอบไปด้วยรางวัล Best Brokerage Service-Retail Clients เป็นรางวัลที่มอบให้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่มีคุณภาพด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และรางวัล Best Research House เป็นรางวัลที่มอบให้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีผลงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ

ในปี 2547 บริษัทยังรับ SET Awards 2 รางวัล ได้แก่ "Best Research House" หรือ "งานวิเคราะห์หลักทรัพย์ดีเด่น" สำหรับนักลงทุนรายย่อย (Best Research House - Retail Clients) ซึ่งเป็นรางวัลสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีผลงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพครอบคลุมจำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนที่หลากหลาย ความพึงพอใจของผู้ใช้ข้อมูล ให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน และรางวัล "Best Brokerage Service" หรือ "บริการซื้อขายหลักทรัพย์ดีเด่น" สำหรับลูกค้ารายย่อย (Best Brokerage Service - Retail Clients) ซึ่งพิจารณาจากความพึงพอใจของผู้ใช้บริการด้านการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม ความมีประสิทธิภาพในการซื้อขายหลักทรัพย์ การมีส่วนร่วมในการพัฒนาและให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน ตลอดจนการดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณและปฏิบัติตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

**(5) นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์**

สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนประเภทหุ้นทุน บริษัทมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีพื้นฐานดี โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ได้รับ และการกระจุกตัวของการลงทุน สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่จดทะเบียนประเภทหุ้นทุน บริษัทไม่มีนโยบายในการขายการลงทุนในส่วนนี้ แต่จะเน้นที่การติดตามโอกาสในการขายหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบันออกให้ได้มูลค่าสูงที่สุด สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้นกู้ บริษัทเน้นที่การลงทุนเพื่อถือหลักทรัพย์ไว้เป็นสภาพคล่อง สำหรับการลงทุนในหน่วยลงทุน บริษัทมีนโยบายลงทุนในระยะยาว แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของแต่ละกองทุน บริษัทไม่มีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารอนุพันธ์

นโยบายการลงทุนเป็นไปตามกรอบนโยบายและข้อกำหนดด้านบริหารความเสี่ยงที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารในสายงานที่สำคัญ โดยจะกำหนดนโยบายในการลงทุน วงเงินลงทุน ปริมาณการซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน และวงเงินขาดทุน

**(6) ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป ของบล. ทิสโก้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เท่ากับร้อยละ 56.5 เปรียบเทียบกับร้อยละ 7.0 ตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

สำหรับบริษัท ทิสโก้เคียวิริตี้ ฮ็องกง จำกัด มีสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquid Capital) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ 3.0 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง ที่กำหนดโดย The Financial Resources Rules ถึง 37.82 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง

## 4. การวิจัยและพัฒนา

### 4.1 การบริการและผลิตภัณฑ์

บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาคุณภาพการบริการและผลิตภัณฑ์เพื่อให้ลูกค้าของบริษัทที่มีความพึงพอใจสูงสุด บริษัทจึงมีการพัฒนาองค์กรในด้านต่างๆอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อสนับสนุนการให้บริการทั้งด้านผลิตภัณฑ์และการบริการลูกค้า และการจัดการการให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการให้บริการและข้อมูลข่าวสารต่างๆอย่างต่อเนื่องทั้งจากศูนย์บริการลูกค้าและผ่านทางระบบอัตโนมัติและอินเทอร์เน็ต

ในด้านการปฏิบัติงาน บริษัทยังคงใช้และพัฒนาระบบ Balanced Scorecard, KPIs และ Performance Management อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้แน่ใจว่าการปฏิบัติตามแผนงานและกลยุทธ์ที่ได้วางไว้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพควบคู่ไปกับการวางแผนและพัฒนามูลค่าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถของทรัพยากรบุคคลของบริษัทให้มีความสามารถในการให้บริการและพัฒนาธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อเตรียมรองรับการยกระดับเป็นธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถให้บริการต่างๆได้มากและคล่องตัวยิ่งขึ้น

บริษัทจะเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อให้บริการทางการเงินกับลูกค้าได้อย่างครบวงจรยิ่งขึ้น โดยธนาคารจะมุ่งเน้นให้การขยายบริการทางการเงินให้แก่ลูกค้าของบริษัท ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้กลุ่มบริษัทสามารถเสนอบริการทางการเงินที่หลากหลายมากขึ้น ในขณะที่การปรับระบบการดำเนินงานเข้าสู่รูปแบบของธนาคารพาณิชย์จะเป็นโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และขยายช่องทางจำหน่ายได้มากขึ้นต่อไป เพื่อเป็นการรองรับการเปลี่ยนแปลงทั้งจากภายในองค์กรและจากสภาพแวดล้อมใหม่ด้านการแข่งขัน เนื่องจากการปรับสถานะธุรกิจเงินทุนเป็นธนาคารพาณิชย์ บริษัทได้ปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจให้เป็นการรวมศูนย์ที่ลูกค้า (Customer Centric) โดยเน้นการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์และช่องทางการขายที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าสำหรับบริการทางการเงินได้อย่างครบวงจร โดยใช้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานใหม่ที่จะได้รับจากการปรับสถานะขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์ เพื่อเสริมสร้างความพึงพอใจของลูกค้า ตามวิสัยทัศน์ของบริษัทที่ตั้งไว้ว่า "To Be Customer's first choice"

### 4.2 บุคลากร

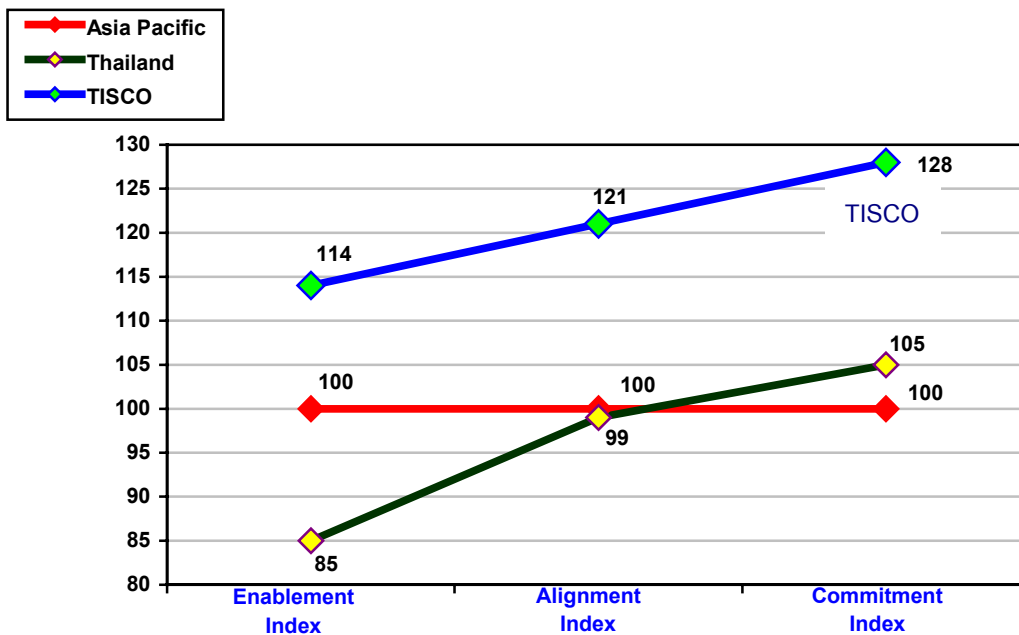
บริษัทเล็งเห็นว่า ทักษะของพนักงานที่มีต่อองค์กรเป็นปัจจัยที่สำคัญยิ่งต่อประสิทธิภาพและประสิทธิผลของการทำงานของพนักงานและองค์กร อันก่อให้เกิดผลกระทบต่อความพึงพอใจของลูกค้าและผู้ถือหุ้น ตลอดจนความสามารถโดยรวมขององค์กร

ในปี 2547 บริษัทได้ดำเนินการสำรวจความคิดเห็นของพนักงาน โดยมอบหมายบริษัทที่ปรึกษาชั้นนำทางด้านการบริหารงานทรัพยากรบุคคลเป็นผู้ดำเนินการประมวลผลและวิเคราะห์ข้อมูลการสำรวจในครั้งนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำความเข้าใจในการกระทำและความรู้สึกนึกคิดของพนักงานที่มีต่อการปฏิบัติงานและต่อองค์กรในแง่มุมต่างๆที่เกี่ยวข้อง โดยพิจารณาจากข้อมูลในเรื่องต่างๆที่มีผลกระทบต่อทัศนคติและความรู้สึกนึกคิดของพนักงาน ซึ่งได้แก่ การจ่ายผลตอบแทนและสวัสดิการ การสื่อสารภายในองค์กร การฝึกอบรมและพัฒนาพนักงาน ความพึงพอใจในงาน การทำงานเป็นทีม ภาวะผู้นำและความสามารถของผู้บริหาร การกำกับดูแลจากผู้บังคับบัญชา สภาพแวดล้อมในการทำงาน และความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ในองค์กร

ข้อมูลที่ได้จากการศึกษานี้ นับว่าเป็นประโยชน์อย่างยิ่งในการพัฒนาการบริหารจัดการขององค์กร และมีการนำผลที่ได้มาเปรียบเทียบกับผลการสำรวจของบริษัทอื่นๆ ที่เข้าร่วมในการดำเนินการสำรวจนี้ด้วย โดยมีผู้เข้าร่วมการสำรวจจากบริษัทในแถบทวีปเอเชียแปซิฟิกอีกมากกว่า 500 บริษัทจาก 11 ประเทศ และพนักงานกว่า 115,000 คนที่มีส่วนร่วมในการสำรวจนี้ ดังนั้นผลการสำรวจความคิดเห็นของพนักงานครั้งนี้ จึงถือเป็นเครื่องมือที่สำคัญยิ่งในการพัฒนาและปรับปรุง ประสิทธิภาพและประสิทธิผลขององค์กร และนำองค์กรไปสู่การเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่ดียิ่งขึ้นต่อไป

จากการเปรียบเทียบผลโดยรวมของการสำรวจความคิดเห็นพนักงานทิสโก้กับบริษัทต่างๆ ในประเทศไทยและในเอเชียแปซิฟิก ซึ่งมีระดับมาตรฐานอยู่ที่ 100 (ดูรูปภาพด้านล่าง: แสดงผลการเปรียบเทียบ) พบว่า ทิสโก้ได้รับคะแนนอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในทั้ง 3 ปัจจัยหลัก อันได้แก่

- Enablement Index หมายถึง พนักงานได้รับการสนับสนุนจากองค์กร ทางด้านเครื่องมือ แหล่งข้อมูล ความรู้ และการสนับสนุนต่างๆ ที่ช่วยให้พนักงานสามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- Alignment Index หมายถึง พนักงานมีความเข้าใจในกลยุทธ์ทางธุรกิจ เป้าหมายและบทบาทหน้าที่ของพนักงาน เพื่อเป็นส่วนช่วยให้องค์กรบรรลุเป้าหมาย
- Commitment Index หมายถึง พนักงานมีความรู้สึกภาคภูมิใจที่ได้ร่วมงานกับองค์กร มีความมั่นใจในความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจในระยะยาวขององค์กร และต้องการที่จะร่วมงานกับองค์กรต่อไป



อย่างไรก็ดี ผู้บริหารของบริษัทได้นำผลจากการสำรวจนี้ ใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณาเพื่อวางแผนการพัฒนาปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานขององค์กรให้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น โดยผู้บริหารพิจารณากำหนดประเด็นหลักที่บริษัทต้องเน้นให้ความสำคัญในปี 2548 ได้แก่ 1) การสื่อสารภายในองค์กร 2) ระบบการบริหารจัดการผลตอบแทน และ 3) การฝึกอบรมและพัฒนาพนักงาน เนื่องจากทั้ง 3 ประเด็นหลักนี้มีความเกี่ยวข้องและส่งผลกระทบซึ่งกันและกัน ตัวอย่างเช่น

- การวางแผนการฝึกอบรมและพัฒนาพนักงานโดยอาศัยระบบความสามารถหลัก (Competency-based Training Roadmap) เพื่อให้พนักงานแต่ละคนได้รับการพัฒนาอย่างเหมาะสม
- การประเมินความรู้ความสามารถของพนักงาน (Competency) กับผลการปฏิบัติงาน (Performance) เพื่อสามารถรักษาไว้ซึ่งพนักงานที่มีความสามารถให้อยู่กับองค์กรได้อย่างยาวนาน
- การสำรวจการให้ค่าจ้าง ผลประโยชน์และสวัสดิการเทียบเคียงกับบริษัทอื่นๆ (Salary Benchmark Survey) เพื่อแน่ใจว่าพนักงานได้รับผลตอบแทนจากบริษัทที่เหมาะสม
- การสื่อสารเพื่อสร้างความเข้าใจเรื่องระบบการประเมินผลการทำงานและการจัดการผลตอบแทน
- การเพิ่มช่องทางการเข้าถึงแหล่งข้อมูลความรู้ในเรื่องต่างๆที่เกี่ยวข้องกับองค์กร เป็นต้น

นับจากปี 2548 เป็นต้นไป บริษัทจะยังคงมุ่งมั่นในกระบวนการพัฒนาคุณภาพของงาน ตลอดจนความรู้ความสามารถของบุคลากร ประสิทธิภาพและประสิทธิผลขององค์กรให้เป็นเลิศ เพื่อตอบสนองเป้าหมายในการเป็นทางเลือกอันดับแรกของลูกค้าต่อไปอย่างไม่หยุดยั้ง

## 5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

### 5.1 สินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

#### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ดังนี้ โดยบริษัทและบริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่ติดภาระผูกพันใดๆ

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
ที่ดิน และอาคารสุทธิ			
1. ห้องชุดสำนักงานอาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ที่ทำการ บริษัทเงินทุนทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	771	759	797
2. ห้องชุดสำนักงานอาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ที่ทำการ บริษัทย่อย	404	386	447
3. ห้องชุดสำนักงานบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด สาขาเชียงใหม่ ณ อาคารชุด Hillside Plaza & Condotel ถนนห้วยแก้ว อ.เมือง จ.เชียงใหม่	7	6	5
4. ที่ดินและอาคาร สำนักงานบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด สาขานครปฐม อ.เมือง จ.นครปฐม	9	8	9
รวมที่ดินและอาคารสุทธิ	1,191	1,159	1,258
ส่วนปรับปรุงสำนักงานสุทธิ	28	17	29
อุปกรณ์สำนักงานสุทธิ	78	82	106
อื่น ๆ	47	33	48
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1,344	1,291	1,441

#### สัญญาเช่าระยะยาว

##### 1. สัญญาเช่า

บริษัทและบริษัทย่อย สัญญาเช่าที่ดินและอาคาร เพื่อใช้เป็นสำนักงานและสำนักงานสาขา โดยไม่รวมการเช่าระหว่างกันภายในกลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นตามจริงในปี 2547 และค่าใช้จ่ายที่เป็นภาระผูกพันที่ต้องชำระตามสัญญาเช่าในปี 2548 ดังรายละเอียดดังตารางข้างล่าง

	2547	2548
สำนักงานและสำนักงานสาขา ภายในประเทศ	5,141,839 บาท	5,900,699 บาท
สำนักงานที่ต่างประเทศ (TISCO Securities Hong Kong)	696,401 HK\$	753,156 HK\$



## 2. สัญญาเช่าระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อย มีการเช่าห้องชุดระหว่างกันในอาคารทิสโก้ทาวเวอร์ เพื่อใช้เป็นสำนักงาน โดยมีการคิดค่าเช่าระหว่างกันในอัตราตลาดและมีระยะเวลาการเช่าคราวละ 1-3 ปี โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการ	ผู้เช่า	ผู้ให้เช่า	พื้นที่เช่า (ตารางเมตร)
ห้องชุดสำนักงาน อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	5,081.65
ห้องชุดสำนักงาน อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	805.58
ห้องชุดสำนักงาน อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด	บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	1,985.56
ห้องชุดสำนักงาน อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	415.00
ห้องชุดสำนักงาน อาคารทิสโก้ทาวเวอร์	บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	73.00

## 5.2 เงินให้สินเชื่อ

## นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์

สินทรัพย์จัดชั้นของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วยลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และสินทรัพย์รอการขาย โดยบริษัทมีนโยบายจัดชั้นสินทรัพย์ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งสรุปการจัดชั้นสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ได้ดังนี้

## ตารางแสดงสินทรัพย์จัดชั้นตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

(หน่วย: ล้านบาท)

	ลูกหนี้และ เงินให้กู้ยืม	เงินลงทุน	ทรัพย์สินรอ การขาย	ทรัพย์สินอื่น	รวม
จัดชั้นปกติ	45,715	-	-	-	45,715
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	1,464	-	-	-	1,464
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	421	-	-	-	421
จัดชั้นสงสัย	462	-	-	-	462
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	1,746	572	86	7	2,411
<b>รวม</b>	<b>49,808</b>	<b>572</b>	<b>86</b>	<b>7</b>	<b>50,473</b>

### นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ในขั้นต้นบริษัทและบริษัทย่อยปฏิบัติตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการจัดชั้นและตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดอัตราตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามระดับชั้นของเงินให้สินเชื่อไว้ดังต่อไปนี้

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

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายที่จะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั่วไปไว้เพิ่มเติมอีกชั้นหนึ่ง เพื่อเป็นการรองรับหนี้สูญที่อาจเกิดขึ้นจากสิ่งที่ไม่คาดการณ์ในอนาคต โดยการตั้งสำรองดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับภาวะของเศรษฐกิจ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง บริษัทยังมีนโยบายที่จะไม่โอนกลับสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ผ่านการปรับโครงสร้างแล้ว แม้จะมีการจัดชั้นคุณภาพที่ดีขึ้นก็ตาม

ด้วยนโยบายดังกล่าว บริษัทมีสำรอง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เป็นจำนวน 3,590 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 158 ของสำรองที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย

### นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้การด้อยค่าของทรัพย์สิน

การตั้งสำรองค่าเผื่อการลดค่าของทรัพย์สิน จะพิจารณาจากข้อบ่งชี้การด้อยค่าตามมาตรฐานบัญชีและการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนในอนาคต

### นโยบายการรับรู้และระงับรับรู้รายได้

บริษัทมีนโยบายการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยที่เข้มงวดกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์คงค้าง โดยจะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อธุรกิจที่ค้างชำระเป็นเวลารวมกันเกินกว่า 1 เดือน และหยุดรับรู้รายได้จากสินเชื่อรายย่อยที่ค้างชำระเป็นเวลารวมกันเกินกว่า 3 เดือน ไม่ว่าลูกหนี้รายนั้นจะมีหลักประกันหรือไม่ และจะยกเลิกรายการดอกเบี้ยค้างรับที่นับถึงบัญชีเป็นรายได้แล้วออกจากบัญชีทั้งหมดสำหรับลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้

บริษัทจะบันทึกรายได้ดอกเบี้ยที่ได้รับชำระในภายหลังของลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ ตามเกณฑ์เงินสด และจะรับรู้ดอกเบี้ยเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างอีก เมื่อได้รับชำระหนี้ที่ค้างเกินกำหนดครบถ้วนแล้ว

กรณีการรับรู้รายได้จากการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายจะรับรู้ดอกเบี้ยเป็นรายได้ตามเกณฑ์เงินสด และจะรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างอีกครั้งต่อเมื่อได้รับพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหาแล้วว่า ลูกหนี้กลับมา มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามสัญญา

### 5.3 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

รายละเอียดของมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

#### นโยบายเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์

ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ได้แสดงไว้ในส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ ข้อ 3.3.2 (5)

#### การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

บริษัทจะกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนไม่ให้กระจุกตัวในหลักทรัพย์หนึ่งเกินสมควร โดยจะเน้นที่ความเหมาะสมของโอกาสของการลงทุนในขณะนั้นว่า เชื้ออำนาจในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงอย่างไร นอกจากนี้บริษัทยังระบบการบริหารความเสี่ยงที่สามารถรวบรวมความเสี่ยงจากการลงทุนในทุกๆ ด้านเข้าด้วยกัน เพื่อพิจารณาถึงระดับของความเสี่ยง ว่าเหมาะสมกับความเพียงพอของเงินกองทุน และทิศทางของโอกาสของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากเงินลงทุนแต่ละประเภทหรือไม่อย่างไร เพื่อให้สามารถปรับตัวไปตามทิศทางที่ถูกต้องได้อย่างทันท่วงที

รายละเอียดของระบบการบริหารความเสี่ยง ได้กล่าวเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง

#### การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่า

บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนตามมาตรฐานบัญชี โดยเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม และบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิในงบกำไรขาดทุนเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม และบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจและตราสารหนี้ภาคเอกชน คำนวณโดยใช้สูตรที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยโดยใช้อัตราผลตอบแทนของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรือของสถาบันการเงินอื่น มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value)

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน บริษัทและบริษัทย่อยจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุน

#### 5.4 การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

รายละเอียดของการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

##### นโยบายการลงทุน

บริษัทมีนโยบายลงทุนในธุรกิจที่ช่วยเสริมศักยภาพในการแข่งขันให้กับกลุ่ม อีกทั้งพิจารณาจากแนวโน้มของธุรกิจ อุตสาหกรรม การแข่งขัน และศักยภาพในการทำกำไรระยะยาว และเน้นการควบคุมความเสี่ยงแบบระมัดระวัง

การบริหารงานของบริษัทในบริษัทย่อย บริษัทใช้นโยบายการบริหารเป็นกลุ่ม โดยบริษัทเป็นผู้กำหนดนโยบายหลักในการจัดการ การบริหารความเสี่ยง การกำกับและควบคุมของบริษัทและบริษัทย่อย และส่งผู้แทนไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อยเกินกึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด และมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจ ในการดำเนินการดำเนินงานแต่ละปีมีการจัดทำแผนรวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยมุ่งเน้นให้แผนธุรกิจรวมดังกล่าวมีความสอดคล้องและพัฒนาไปในทิศทางของกลยุทธ์หลักร่วมกันในระยะยาว และมีการใช้ทรัพยากรร่วมกันในสายงานสนับสนุนเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด โดยแผนการดำเนินธุรกิจในแต่ละปีของบริษัทย่อยจะต้องได้รับอนุมัติจากบริษัท สำหรับการบริหารงานของบริษัทในบริษัทร่วมบริษัทจะส่งผู้แทนไปเป็นกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

## 6. โครงการในอนาคต

### 6.1 โครงการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์

ในปี 2547 บริษัทได้ยื่นแผนปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังแล้ว เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2547 ซึ่งบริษัทจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ รวมถึงการเปิดดำเนินการธนาคารพาณิชย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบ บริษัทจึงได้เริ่มดำเนินการตามแผนงานการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ โดยได้มีการตั้งคณะทำงานเพื่อดำเนินการในเรื่องต่างๆที่เกี่ยวข้อง เช่น ด้านอาคารสถานที่ กิจการสาขา การบัญชี การบริหารความเสี่ยง ทรัพยากรบุคคล การดำเนินการด้านองค์กร การปฏิบัติงาน การพัฒนาผลิตภัณฑ์ และเทคโนโลยีสารสนเทศ

บริษัทได้ทำการจัดหาและติดตั้งระบบปฏิบัติการหลักสำหรับธนาคาร (Core Banking System) โดยมี I-Flex Solutions Limited เป็นผู้ให้บริการ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือนมิถุนายน 2548

สำหรับการให้บริการต่างๆของธนาคารพาณิชย์นั้น ในช่วงแรกบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการทำธุรกิจกับฐานลูกค้าปัจจุบันซึ่งบริษัทมีความเชี่ยวชาญอยู่แล้ว โดยจะเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงานในกรอบธุรกิจเดิมควบคู่กับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและเครือข่ายธนาคารพาณิชย์ โดยจะให้บริการในผลิตภัณฑ์ธนาคารหลักๆ เช่น เงินฝากบัญชีกระแสรายวัน บัญชีออมทรัพย์ และบัญชีเงินฝากประจำ รวมถึงบัตรเงินฝากและเงินฝากปลอดภาษีต่างๆ เงินกู้เบิกเกินบัญชีและเงินสินเชื่ออื่นๆ รวมถึงสินเชื่อเช่าซื้อ การค้าประกัน บริการจำหน่ายเช็คธนาคาร การเข้าสู่ระบบชำระเงินธนาคาร การบริหารศูนย์เงินสด และการเข้าสู่โครงข่าย ATM โดยโครงสร้างเหล่านี้จะช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัท จากการให้บริการที่ครบวงจร เครือข่ายช่องทางจำหน่ายและชำระเงินที่เพิ่มมากขึ้น และช่วยให้บริษัทวางแผนและจัดการการชำระเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นด้วย ซึ่งกรอบการให้บริการในช่วงแรกนี้ ครอบคลุมการให้บริการธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปแล้ว

ในช่วงต่อไป บริษัทจะเน้นการให้บริการใหม่และช่องทางการจำหน่ายเพิ่มเติม โดยเน้นธุรกิจในกลุ่มที่ใกล้เคียงกับความชำนาญและฐานลูกค้าของบริษัท เช่น บริการธนาคารทางโทรศัพท์และเครือข่ายอินเทอร์เน็ต บริการบัตรเครดิต และการบริหารเงินสด (Cash Management) หลังจากนั้น บริษัทจึงจะเน้นการขยายธุรกิจธนาคารพาณิชย์อย่างครบวงจร ประกอบด้วย ธุรกิจด้านเงินตราต่างประเทศ สินเชื่อเพื่อการส่งออกและนำเข้า และการขยายเครือข่ายสาขา

บริษัทมีแผนที่จะยกระดับสำนักงานอำนวยการสินเชื่อทั้ง 14 แห่งเป็นสาขาเต็มรูปแบบของธนาคารพาณิชย์ และจะมีการเปิดสาขาและสาขาย่อยเพื่อให้ครบ 30 แห่งภายในระยะเวลา 3 ปี

บริษัทคาดว่าจะใช้เงินลงทุนในระยะแรกประมาณ 193 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายรายปีประมาณ 85 ล้านบาทต่อปี ซึ่งโครงการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์นี้เป็นโครงการลงทุนระยะยาวที่มีระยะดำเนินการเริ่มจากปี 2547 ไปสิ้นสุดปี 2548 ซึ่งแม้ว่ายังไม่ก่อให้เกิดผลตอบแทนในระยะเวลาอันสั้น แต่ก็มีความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง โดยจะเปิดโอกาสทางธุรกิจต่อเนื่องเพิ่มเติมให้กับบริษัท โดยบริษัทได้เตรียมจัดหาและพัฒนาผู้มีความรู้และความชำนาญในธุรกิจธนาคารพาณิชย์เข้ามาปฏิบัติงานและอบรมให้บุคคลากรของบริษัทสามารถประกอบการและแข่งขันในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

## 6.2 โครงการปรับโครงสร้างองค์กร เป็น Holding Company

ภายหลังจากที่บริษัทปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ บริษัทจะดำเนินการให้บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด ซึ่งได้รวบรวมกิจการกับบริษัทโดยการโอนสินทรัพย์ทั้งหมดที่ไม่ใช่เงินสดให้แก่บริษัทครบถ้วนแล้วเมื่อเดือนธันวาคม 2547 เปลี่ยนประเภทธุรกิจเป็นบริษัทจำกัดที่ประกอบธุรกิจโฮลดิ้ง และคงไว้ซึ่งสภาพความเป็นบริษัทจำกัด ธนาคารจะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มในรูปแบบของบริษัทโฮลดิ้ง โดยจะให้บริษัทโฮลดิ้งถือหุ้นโดยตรงในธนาคารและในบริษัทอื่นในกลุ่ม ซึ่งจะทำให้เกิดการกระจายความเสี่ยงในบริษัทลูกที่มีการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างกัน และการใช้ทรัพยากรจากแหล่งทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งทำให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารงานและปฏิบัติงาน และการหาพันธมิตรทางธุรกิจ บริษัทคาดว่าจะเริ่มดำเนินการปรับโครงสร้างในปี 2548

## 7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีคดีที่ยังไม่สิ้นสุดที่เป็นผลจากการประกอบธุรกิจปกติ 10 คดี เป็นคดีแพ่ง 9 คดี และเป็นคดีอาญาอีก 1 คดี มีมูลคดีรวมประมาณ 342 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ไม่มีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจของบริษัทแต่ประการใด

## 8. โครงสร้างเงินทุน

### 8.1 หลักทรัพย์

#### 8.1.1 หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว ดังนี้

ทุนจดทะเบียน : 11,002,000,000 บาท<sup>1</sup>

ทุนชำระแล้ว : 7,180,310,000 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญ 533,907,520 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 184,123,480 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิและประโยชน์เช่นเดียวกับหุ้นสามัญทุกประการ เว้นแต่

1. ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในแต่ละปีก่อนผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 1 บาท และมีสิทธิในการรับเงินปันผลร่วมกับผู้ถือหุ้นสามัญด้วย

แม้บริษัทไม่ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในปีใด บริษัทอาจจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามอัตราที่กำหนดในวรรคก่อนก็ได้

ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิในเงินปันผลเฉพาะในปีที่บริษัทประกาศจ่ายเท่านั้น และไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลย้อนหลังสำหรับปีที่บริษัทมิได้ประกาศจ่าย

2. เมื่อมีการชำระบัญชี หรือเลิกบริษัท ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งทรัพย์สินคืนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าว ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นบุริมสิทธิที่แต่ละรายถือ

กรณีที่ทรัพย์สินที่เหลือมีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามที่กำหนดในวรรคก่อน ให้แบ่งทรัพย์สินที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ตามสัดส่วนการถือครองหุ้นบุริมสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละราย

กรณีมีทรัพย์สินเหลือภายหลังจากการแบ่งทรัพย์สินคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามที่กล่าวมาในวรรคแรกแล้ว ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งทรัพย์สินที่เหลือดังกล่าวคืนพร้อมกับผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราเท่ากัน ตามสัดส่วนการถือครองหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย

3. หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิที่จะได้รับการลดทุนภายหลังหุ้นสามัญในกรณีที่บริษัทมีการลดทุนเพื่อตัดขาดทุนสะสม

บุริมสิทธิทั้งหมดที่กล่าวถึงข้างต้นของผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ให้มีกำหนดระยะเวลาถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2552 เมื่อครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าวแล้ว ให้ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิเช่นเดียวกันกับผู้ถือหุ้นสามัญ และหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าวให้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ โดยให้ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิยื่นคำขอแปลงหุ้นตามแบบที่บริษัทกำหนด และให้ส่งมอบใบหุ้นคืน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีผู้บริหารที่ถือหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท ดังรายละเอียดที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2

<sup>1</sup> ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีหุ้นบุริมสิทธิที่ยังไม่ได้ชำระ เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 12,169,000 หุ้น



8.1.2 โครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund) หรือการออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR)

*การออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund)*

ไม่มี

*การออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR)*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 76,676,520 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.68 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](http://www.set.or.th)

### 8.1.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิ

ณ วันที่ 13 กรกฎาคม 2543 บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิให้แก่กรรมการ และพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวนรวม 30,000,000 หน่วย เสนอขายเป็นโครงการ 5 ปี โดยต่อมาในวันที่ 14 มิถุนายน 2547 บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้นำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับคืนจากพนักงานลาออกจำนวน 753,000 หน่วย มาเสนอขายให้กับพนักงานรายอื่นได้

เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2547 บริษัทได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในปีที่ 5 ซึ่งเป็นปีสุดท้ายของโครงการ จำนวน 5,317,000 หน่วย ส่งผลให้ยอดใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรทั้งหมดครบเต็มจำนวน 30 ล้านหน่วย ตามที่ได้ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิไปแล้ว รวม 17,831,000 หน่วย คงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิรวม 12,169,000 หน่วย ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายทั้งหมดมีเงื่อนไขบางประการที่สอดคล้องกัน ได้แก่

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดระบุชื่อผู้ถือ เสนอขายให้แก่กรรมการ และพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย
ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย	: 0 บาท
สิทธิในการซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 1:1
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 5 ปี
กำหนดการใช้สิทธิ	: วันที่ 20 ของทุกเดือน หากวันที่ 20 ของเดือนใดตรงกับวันหยุดทำการของบริษัทให้เลื่อนวันใช้สิทธิเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ 20
รายละเอียดของวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายและจัดสรร จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ
ราคาการใช้สิทธิ	และวันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายแต่ละครั้งเป็นดังนี้

1. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 1
 

วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 กรกฎาคม 2543
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	: 10,000,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร	: 9,100,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ	: 325,000 หน่วย
ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 10 บาท
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 31 มีนาคม 2548
  
2. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 2
 

วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 30 มิถุนายน 2544
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	: 5,000,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร	: 4,902,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ	: 492,000 หน่วย
ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 11.31 บาท
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 30 มิถุนายน 2549
  
3. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 3
 

วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 กันยายน 2545
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	: 5,919,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร	: 5,779,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ	: 2,605,500 หน่วย
ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 13.20 บาท
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 กันยายน 2550

## 4. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 4

วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 มิถุนายน 2546
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	: 6,000,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร	: 5,655,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	: 4,182,500 หน่วย
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 14.94 บาท
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 20 มิถุนายน 2551

## 5. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ ครั้งที่ 5

วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 30 สิงหาคม 2547
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	: 5,317,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร	: 5,317,000 หน่วย
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ	: 5,317,000 หน่วย
ราคาการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิ	: 21.88 บาท
วันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	: 30 สิงหาคม 2552

## 8.1.4 หุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีหุ้นกู้คงเหลือ ดังนี้

## บริษัท

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

ลักษณะการเสนอขาย	: เพื่อเสนอขายต่อกระทรวงการคลัง ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 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
วันชำระดอกเบี้ย	: ทุกวันที่ 11 กุมภาพันธ์ ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้ โดยหากวันชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ จะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป

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

ลักษณะการเสนอขาย	: เพื่อเสนอขายต่อกระทรวงการคลัง ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 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
วันชำระดอกเบี้ย	: ทุกวันที่ 28 พฤษภาคม ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้ โดยหากวันชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ จะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป

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

2550

ลักษณะการเสนอขาย	: เพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป
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
วันครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้	: วันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2550
หลักประกันหุ้นกู้	: ไม่มี
อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้	: อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.25 ต่อปี
วันชำระดอกเบี้ย	: ทุกวันที่ 29 มกราคม และ 29 กรกฎาคม ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้ โดย หากวันชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ จะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวัน ทำการถัดไป
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: A จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2548

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

ลักษณะการเสนอขาย	: เพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป
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
วันครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้	: 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
วันชำระดอกเบี้ย	: ทุกวันที่ 29 มกราคม และ 29 กรกฎาคม ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้ โดยหากวันชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ จะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: A จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2548

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

ลักษณะการเสนอขาย	: เพื่อเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน
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 ลดด้วยอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่คำนวณได้ ดังกล่าว จะต้องมิอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0
	: อัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยในปีที่ 4 ถึงปีที่ 5 เท่ากับร้อยละ 3.8 ต่อ ปี
วันชำระดอกเบี้ย	: ทุกวันที่ 21 เมษายน และ 21 ตุลาคม ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้ โดยหากวัน ชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ จะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการ ถัดไป
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: A จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2548



## บริษัทย่อย

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

ลักษณะการเสนอขาย	: เพื่อเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน
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
วันชำระดอกเบี้ย	: ทุก 3 เดือน ในวันที่ 2 มีนาคม 2 มิถุนายน 2 กันยายน และ 2 ธันวาคม ของทุกปี ตลอดอายุหุ้นกู้ หากวันที่ชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ จะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: BBB+ จากบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2547
2. หุ้นกู้ชนิดทยอยชำระคืนเงินต้นของบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด ครั้งที่ 1/2546 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2549
 

ลักษณะการเสนอขาย	: เพื่อเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน
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
วันชำระดอกเบี้ย	: ทุก 3 เดือน ในวันที่ 6 มกราคม 6 เมษายน 6 กรกฎาคม และ 6 ตุลาคม ของทุกปี ตลอดอายุหุ้นกู้ หากวันที่ชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ จะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	: BBB+ จากบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2547

### 8.1.5 ตัวเงิน

#### บริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัท ไฮเวย์ จำกัด มีตัวเงินระยะสั้นคงเหลือมูลค่า 1,054,460,263.53 บาท ประกอบด้วยตัวสัญญาใช้เงินมูลค่า 180,000,000 บาท และตัวแลกเงินมูลค่า 874,460,263.53 บาท บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด มีตัวเงินระยะสั้นคงเหลือมูลค่า 513,831,720.11 บาท ประกอบด้วยตัวสัญญาใช้เงินมูลค่า 95,000,000 บาท และตัวแลกเงินมูลค่า 418,831,720.11 บาท

### 8.1.6 ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัท โดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทร่วมลงนามด้วย

ไม่มี

### 8.1.7 ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมียอดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 430,901,335 บาท

## 8.2 ผู้ถือหุ้น

กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2547 มีดังต่อไปนี้

ลำดับ ที่	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ			สัดส่วน (ร้อยละ)
		หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ	รวม	
1	CDIB & Partners Investment Holding (Cayman) Ltd. <sup>/1</sup>	17,500,000	80,000,000	97,500,000	13.58
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	68,226,920	71,000	68,297,920	9.52
3	Mizuho Corporate Bank Ltd.	7,505,652	46,000,000	53,505,652	7.45
4	Government of Singapore Investment Corporation	37,559,900	-	37,559,900	5.23
5	DB Group	37,171,596	-	37,171,596	5.18
6	Morgan Stanley & Co. International Limited	35,383,300	-	35,383,300	4.93
7	Chase Nominees Limited	35,132,800	-	35,132,800	4.90
8	HSBC (Singapore) Nominees Pte. Ltd.	16,670,500	-	16,670,500	2.32
9	ครอบครัววปัฐพานิชย์ไซติ	12,570,000	13,879,000	26,449,000	3.69
10	State Street Bank and Trust Company	23,117,399	-	23,117,399	3.22
	รวมการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก	290,838,067	139,950,000	430,788,067	60.02
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น	243,069,453	43,864,980	286,934,433	39.98
	<b>รวม</b>	<b>533,907,520</b>	<b>183,814,980</b>	<b>717,722,500</b>	<b>100.00</b>

<sup>/1</sup> CDIB & Partners Investment Holding (Cayman) เป็นบริษัทย่อยที่มี CDIB & Partners Investment Holding Corp.ถือหุ้นอยู่ 100% ซึ่ง China Development Industrial Bank ประเทศไต้หวันสาธารณรัฐจีน เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CDIB & Partners Investment Holding Corp.

ตามที่ในมาตรา 14 และมาตรา 17 แห่งพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิต ฟองซิเอร์ 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 นอกจากเงินกำไรจะกระทำมิได้ ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ หรือไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้เพียงพอตามกฎหมายหลังจ่ายเงินปันผล ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล

เงินปันผลให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่าๆกัน เว้นแต่ที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในเรื่องหุ้นบุริมสิทธิตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท ที่ได้เปิดเผยไว้ในข้อ 8.1.1 โดยการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

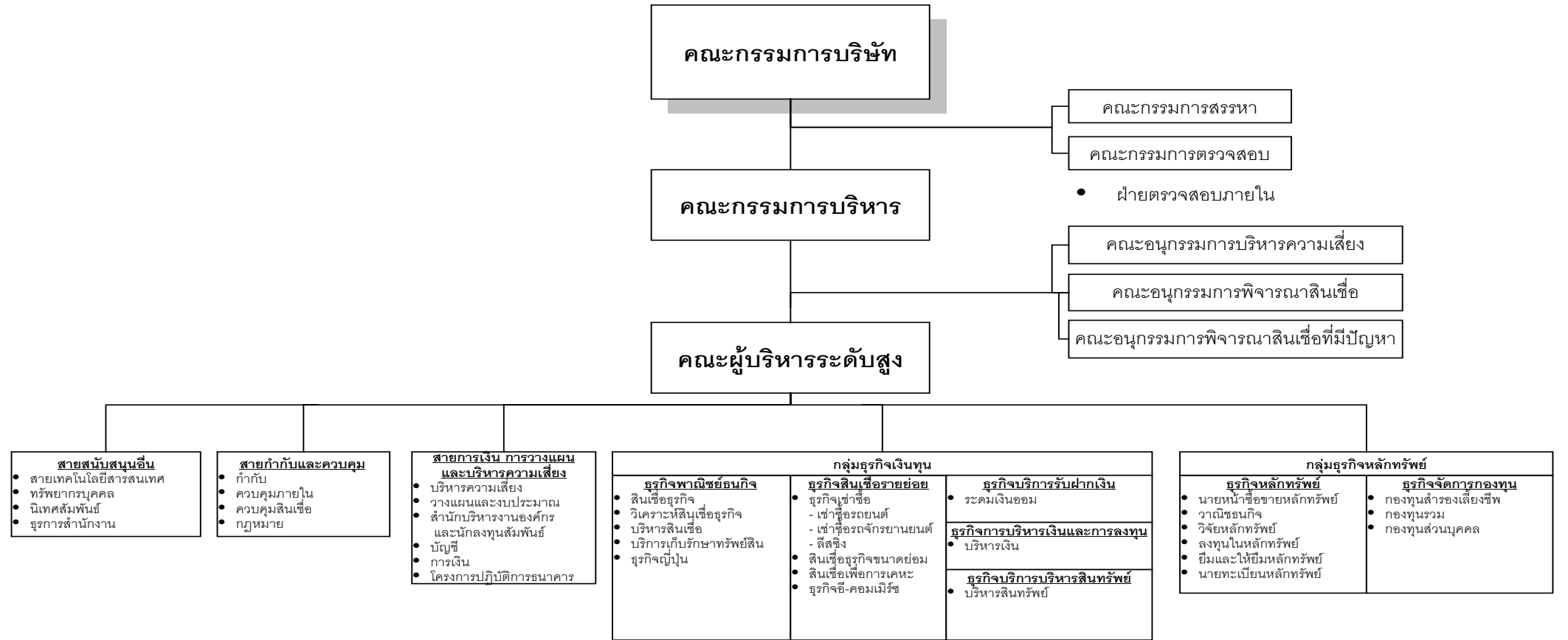
คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

บริษัทย่อมมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ในอัตราที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลประกอบการ รวมทั้งภาวะการเงินและเศรษฐกิจ

## 9. การจัดการ

### 9.1 โครงสร้างการจัดการ

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



ดำเนินการโดย

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด

บริษัท ไฮเวย์ จำกัด  
บริษัท ทิสโก้ลิสซิ่ง จำกัด  
บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด  
บริษัท วี แอล ที ลิสซิ่ง จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด  
บริษัททิสโก้ ซิเคียวริตี้ สองกอง จำกัด  
บริษัททิสโก้ โกลบอล อินเวสเมนท์  
ไฮลด์ซิ่ง  
บริษัททิสโก้ ซิเคียวริตี้ สิงคโปร์ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  
ทิสโก้ จำกัด

หมายเหตุ: - บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด เป็นบริษัทเงินทุนที่บริษัทซื้อกิจการมาในปี 2544 ตามแผนยกระดับเป็นธนาคารจำกัดขอบเขตธุรกิจ และได้ควบรวมกิจการกับบริษัทตามเงื่อนไขของกระทรวงการคลังในการให้ความเห็นชอบให้บริษัทดำเนินการจัดตั้งธนาคารพาณิชย์  
โดยการโอนสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมดให้บริษัทเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2547 จึงไม่มีการดำเนินธุรกรรมใด  
- บริษัททิสโก้ ซิเคียวริตี้ ยู เค อยู่ระหว่างชำระบัญชี

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

## 9.1.1 คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 10 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. ดร. พิสิฐฐู ภัคเกษม	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ
2. นายปลิว มังกรกนก	กรรมการ
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการ
4. นายปิง เริง <sup>1</sup>	กรรมการ
5. นายเจอรี่ แอล. ลู <sup>1</sup>	กรรมการ
6. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ <sup>2</sup>	กรรมการ
7. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟอ์เรน ปีเตอร์ <sup>3</sup>	กรรมการ
8. นางกฤษณา อีระวุฒิ	กรรมการอิสระ <sup>5</sup>
9. นายเสงี่ยม สันทัด	กรรมการอิสระ
10. นางมณีนัย วุฒิธรเนติรักษ์ <sup>4</sup>	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ Dr. Joung-Yol Lin ได้ลาออกเมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2547 และนายปิง เริง ได้เข้ารับตำแหน่งแทน นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ ได้ลาออกเมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2547 และนางมณีนัย วุฒิธรเนติรักษ์ได้เข้ารับตำแหน่งแทน

/1 ตัวแทนของ CDIB & Partners Investment Holding Corp.

/2 ตัวแทนของ Mizuho Corporate Bank Ltd.

/3 ตัวแทนของ DB Group

/4 แต่งตั้งโดยมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2004 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2547 โดยได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2547 และได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงกรรมการต่อกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 12 มกราคม 2548

/5 กรรมการอิสระ มีคุณสมบัติตามข้อ 9.3

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้แก่ นายปลิว มังกรกนก นายพิชัย ฉันทวีระชาติ นายปิง เริงและนายยูกิโอะ มัสซึนากะ โดยนายปลิว มังกรกนก หรือ นายพิชัย ฉันทวีระชาติ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือ นายยูกิโอะ มัสซึนากะ และนายปิง เริงลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

บริษัทมีสำนักงานบริหารงานองค์กรและนักลงทุนสัมพันธ์ทำหน้าที่เป็นผู้ประสานงานการประชุมคณะกรรมการ การประชุมผู้ถือหุ้นและเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างเสมอภาคและโปร่งใส ภายใต้การดูแลจัดการของนางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

- กำหนดนโยบายและดูแลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย
- กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท
- ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่ในเรื่องซึ่งคณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ
- แต่งตั้งกรรมการบริหาร กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา และ/หรือกรรมการอื่นๆ เมื่อจำเป็นในการดูแลจัดการเฉพาะกิจเพื่อประโยชน์ของบริษัท
- มอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนปฏิบัติภารกิจใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการ
- พิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท
- พิจารณาคำตอบแทนกรรมการภายใต้กรอบที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

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

ในปี 2547 บริษัทได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทรวมทั้งสิ้น 7 ครั้ง ซึ่งมากกว่าที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัทที่ให้จัดการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อยทุก 3 เดือน

### 9.1.2 คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารของบริษัทได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 คณะกรรมการบริหารของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายปลิว มังกรนอก	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการบริหาร
3. นายปิง เซ็ง	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 2547 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. ดร.พิสิฎฐ์ ภัคเกษม	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นางกฤษณา อธิระวุฒิ	กรรมการตรวจสอบ
3. นางมณีมัย วุฒิธรเนติรักษ์ <sup>1</sup>	กรรมการตรวจสอบ

/1 แต่งตั้งโดยมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2004 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2547 โดยได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2547 และได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงกรรมการต่อกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 12 มกราคม 2548

#### 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 2547 คณะกรรมการสรรหาของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 คน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. ดร. พิสิฎฐ์ ภัคเกษม <sup>1</sup>	ประธานคณะกรรมการสรรหา
2. นายปลิว มังกรนุก	กรรมการสรรหา
3. นายปิง เฑ็ง	กรรมการสรรหา
4. นายยูกิโอะ มัตสึนากะ	กรรมการสรรหา

/1 กรรมการอิสระ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหา

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

รายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคน ในปี 2547 มีดังนี้

รายนามคณะกรรมการบริษัท	จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม			
	คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการสรรหา
จำนวนการประชุมทั้งหมดในปี 2547 (ครั้ง)	7	12	5	3
1. ดร. พิสิฐรัฐ ภัคเกษม	7	-	5	3
2. นายปลิว มังกรกนก	7	12	-	3
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	7	12	-	-
4. นายปิง เข็ง (เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2547)	3 (จากจำนวน 3 ครั้ง)	5 (จากจำนวน 6 ครั้ง)	-	1 (จากจำนวน 1 ครั้ง)
5. นายเจอรี่ แอล. ลู	6	-	-	-
6. นายยูกิโอะ มัสซึนากะ	4	11	-	3
7. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟอ์แนน ปีเตอร์	1 <sup>/1</sup>	-	-	-
8. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	6	-	5	-
9. นายเสงี่ยม สันทัด (เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2547)	4 (จากจำนวน 4 ครั้ง)	-	-	-
10. ดร. จอง เยา ลิน (พ้นจากตำแหน่งวันที่ 4 มิถุนายน 2547)	1 (จากจำนวน 3 ครั้ง)	0 (จากจำนวน 5 ครั้ง)	-	0 (จากจำนวน 1 ครั้ง)
11. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ (พ้นจากตำแหน่งวันที่ 21 ตุลาคม 2547)	5 (จากจำนวน 5 ครั้ง)	-	4 (จากจำนวน 4 ครั้ง)	-

/1 ไม่รวมการประชุมผ่านทางโทรศัพท์ 2 ครั้ง

## 9.1.5 คณะผู้บริหารระดับสูง

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2548 คณะผู้บริหารระดับสูงของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งพิจารณาแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงจำนวน 11 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	รองกรรมการอำนวยการ หัวหน้ากลุ่มงานบริหารส่วนกลาง	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
4. นายปัญญา วุฒิเจริญวงศ์	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ หัวหน้าสายสินเชื่อย่อย	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
5. นางสาวนันทมน อิศราธรรม	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ หัวหน้าสายกำกับและควบคุม	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
6. นายศักดิ์ชัย พีชะพัฒน์ <sup>1</sup>	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ หัวหน้าทรัพยากรบุคคลและพัฒนางานองค์กร	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
7. นายเมธา ปิงสุทธิวงศ์ <sup>1</sup>	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ หัวหน้าสายบริหารเงินและระดมเงินออม	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
8. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล	กรรมการผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
9. นางอารยา วีระโกเมน <sup>1</sup>	รองกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
10. นายชวลิต จินดาวณิช <sup>1</sup>	รองกรรมการผู้จัดการ รักษาการกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าสายวาณิชธนกิจ	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
11. นายไพบุลย์ นลินทรางกูร <sup>1</sup>	รองกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าสายบริการซื้อขายหลักทรัพย์-ลูกค้าสถาบันและสำนักวิจัย	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

หมายเหตุ หลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้บริหารระดับสูง 2 ท่าน คือ นางอัญชลี บุญนาค และนายวันชัย มโนสุทธิ ได้ลาออกจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2548 และ 9 มีนาคม 2548 ตามลำดับ

<sup>1</sup> ได้รับแต่งตั้งเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548

โดยมีนางสาวชุตินทร ไวกาสี เป็น หัวหน้าบัญชี

### อำนาจหน้าที่ของคณะผู้บริหารระดับสูง

คณะผู้บริหารระดับสูงจะควบคุมดูแลการปฏิบัติงานในแต่ละธุรกิจให้สอดคล้องกับนโยบายและแผนที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท ดังนี้

1. วางกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจเพื่อเสนอแผนงาน และงบประมาณประจำปีต่อคณะกรรมการบริษัท
2. ดูแลการจัดการและการปฏิบัติทางธุรกิจตามแผนงานที่อนุมัติโดยคณะกรรมการ
3. ดูแลการบริหารจัดการทรัพยากร

ทั้งนี้ผู้บริหารระดับสูงแต่ละบริษัทในกลุ่มจะเป็นผู้พิจารณานโยบายในรายละเอียดต่อไป

## 9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง

### 9.2.1 การสรรหาและแต่งตั้งในระดับกรรมการ

คณะกรรมการสรรหาจะพิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมโดยคำนึงถึงความจำเป็นขององค์กร และการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งนี้คณะกรรมการสรรหาจะรับฟังข้อเสนอแนะของผู้ถือหุ้นรายย่อยซึ่งเสนอชื่อบุคคลที่ควรได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือกรรมการอิสระของบริษัทด้วย ในการสรรหาและแต่งตั้งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระนั้น บุคคลดังกล่าวจะต้องมีคุณสมบัติตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และนโยบายและแนวทางปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ตามที่สรุปไว้ในข้อ 9.3

คณะกรรมการสรรหาจะเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงในคณะกรรมการเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ หรือเพื่อพิจารณาเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งกรรมการในกรณีที่กรรมการพ้นตำแหน่งตามวาระ หรือแต่งตั้งกรรมการใหม่เพิ่มเติม โดยหลักเกณฑ์ในการแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการเป็นดังนี้

1. ให้ผู้ถือหุ้นโดยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น กำหนดจำนวนผู้ที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทเป็นครั้งคราว โดยให้มีจำนวนไม่น้อยกว่า 5 คน โดยกรรมการจำนวนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด ต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร และไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของกรรมการทั้งหมดต้องมีสัญชาติไทย เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นอย่างอื่นจากหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง (บริษัทได้รับการผ่อนผันจากธนาคารแห่งประเทศไทยให้มีสัดส่วนกรรมการต่างชาติเกินร้อยละ 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 กรรมการที่จะต้องออกจาก

ตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่ได้อยู่ในตำแหน่งนั้นเป็นผู้ต้องออก กรรมการผู้ออกไปนั้นจะเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้

4. ผู้เป็นกรรมการนั้นเฉพาะแต่ผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้นเท่านั้นที่จะตั้งหรือถอนได้ อย่างไรก็ตาม ถ้าหากว่ามีตำแหน่งว่างลงในคณะกรรมการเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ หรือสิ้นกำหนดเวลาที่ระบุไว้แล้ว ให้กรรมการที่คงเหลืออยู่ตั้งผู้ขึ้นใหม่ให้เต็มที่ว่าง เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน ทั้งนี้ มติในการตั้งกรรมการดังกล่าวต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ แต่ผู้ที่ได้รับการตั้งจากกรรมการที่คงเหลือดังว่านี้ จะคงอยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าที่กำหนดเวลาที่กรรมการผู้ที่เขาเข้าสืบท่าแหน่งแทนชอบที่จะอยู่ได้ ในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นถอนกรรมการผู้หนึ่งและตั้งผู้ขึ้นขึ้นไว้แทนที่ ผู้ที่รับแต่งตั้งนั้นให้อยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าที่กำหนดเวลาที่กรรมการผู้ถูกถอนนั้นชอบที่จะอยู่ได้
5. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

นอกจากนี้บริษัทกำหนดให้มีจำนวนกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารระดับสูงมากกว่าจำนวนกรรมการที่เป็นผู้บริหารระดับสูงเพื่อการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทเป็นดังนี้

ประเภทของกรรมการ	จำนวนกรรมการ (คน)
กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารระดับสูง ซึ่งเป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้น	
CDIB & Partners Investment Holding Corp.	2
Mizuho Corporate Bank Ltd.	1
DB Group	1
รวม	4
กรรมการอิสระ	4
กรรมการที่เป็นผู้บริหารระดับสูง	2
รวม	10

## 9.2.2 การสรรหาและแต่งตั้งคณะกรรมการระดับสูง

คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการระดับสูง โดยพิจารณาจากความสามารถและคุณสมบัติที่เหมาะสม

## 9.3 คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

บริษัทกำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระ โดยยึดหลักแนวปฏิบัติที่ดีในการกำกับดูแลกิจการ ดังนี้

1. ไม่ถือหุ้นเกินร้อยละ 0.25 ของทุนชำระแล้วของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ให้นับรวมถึงหุ้นที่ถืออยู่โดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

2. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน รวมทั้งไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือมีอำนาจควบคุม ในบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทาง อ้อมในบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง เกินกว่าร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้ว
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้ รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งใน ลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระ และไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็น อย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท
5. ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานในบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
6. ไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด
7. เป็นอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหรือผู้ถือหุ้นในกลุ่มบริษัท
8. สามารถดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายให้เท่าเทียมกัน
9. สามารถดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือบริษัทอื่นซึ่งมีผู้ บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่กลุ่มเดียวกัน
10. สามารถเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการเพื่อตัดสินใจในประเด็นที่สำคัญของบริษัท
11. เป็นบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ ทักษะ ความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์ ตลอดจนภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์ที่จะเป็น ประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

#### 9.4 คำตอบแทนกรรมการและคณะผู้บริหารระดับสูง

##### 9.4.1 นโยบายกำหนดคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คำตอบแทนกรรมการบริษัทกำหนดโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีขอบเขตและส่วนประกอบที่สามารถดึงดูดกรรมการที่มีความสามารถและมีความสำคัญต่อการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการได้ ทั้งนี้จะหลีกเลี่ยงการจ่ายคำตอบแทนที่มากเกินไป ความจำเป็น ในการกำหนดคำตอบแทนสำหรับกรรมการจะพิจารณาตามหลักปฏิบัติโดยทั่วไปในอุตสาหกรรม ซึ่งพิจารณา จากประสบการณ์ทำงาน ความตั้งใจและทุ่มเท รวมทั้งคุณประโยชน์ต่างๆ ที่กรรมการแต่ละคนสามารถทำให้กับบริษัทได้

ในกรณีที่คณะกรรมการมอบหมายให้กรรมการรายใดให้ทำหน้าที่เพิ่มเติม (เช่น การเป็นสมาชิกในคณะกรรมการ ต่างๆ เป็นต้น) กรรมการรายนั้นจะได้รับคำตอบแทนเพิ่มเติมตามความเหมาะสมโดยคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาคำ ตอบแทนกรรมการที่ได้รับมอบหมายหน้าที่เพิ่มเติมดังกล่าว สำหรับคำตอบแทนผู้บริหารระดับสูงจะสอดคล้องกับผลการ ดำเนินงานของบริษัทและผลงานของผู้บริหารแต่ละคน รวมทั้งเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริหารอนุมัติ โดยได้รับการรับรองจากคณะกรรมการบริษัท

การกำหนดคำตอบแทนจะต้องได้รับการอนุมัติตามลำดับอำนาจเพื่อหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์และ เพื่อความโปร่งใส เช่น ผู้ถือหุ้นอนุมัติคำตอบแทนของคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทอนุมัติคำตอบแทนของกรรมการ บริหาร และคณะกรรมการบริหารอนุมัติคำตอบแทนของผู้บริหารระดับสูง

## 9.4.2 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

บริษัทกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัทเป็นรายเดือน ดังนี้

ประธานคณะกรรมการบริษัท

มกราคม - กุมภาพันธ์ 40,000 บาท

มีนาคม - ธันวาคม 60,000 บาท

กรรมการท่านอื่น

มกราคม - กุมภาพันธ์ 20,000 บาท

มีนาคม - ธันวาคม 25,000 บาท

รายนามคณะกรรมการบริษัท	ค่าตอบแทนกรรมการ (บาท)			
	คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	รวม
1. ดร. พิสิฐฐู ภัคเกษม	680,000	-	580,000	1,260,000
2. นายปลิว มังกรกนก	290,000	480,000	-	770,000
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	290,000	420,000	-	710,000
4. นายปิง เช็ง (เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2547)	150,000	210,000	-	360,000
5. นายเจอรี่ แอล. ลู	290,000	-	-	290,000
6. นายยุกิโอะ มัสซึนากะ	290,000	420,000	-	710,000
7. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟอร์แนน ปีเตอร์	290,000	-	-	290,000
8. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	290,000	-	470,000	760,000
9. นายเสงี่ยม สันทัด (เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2547)	200,000	-	-	200,000
10. ดร. จอง เยา ลิน (พ้นจากตำแหน่งวันที่ 4 มิถุนายน 2547)	115,000	175,000	-	290,000
11. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ (พ้นจากตำแหน่งวันที่ 21 ตุลาคม 2547)	215,000	-	350,000	565,000
รวม	3,100,000	1,705,000	1,400,000	6,205,000

ในกรณีที่กรรมการได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่ในคณะกรรมการต่างๆ เพิ่มขึ้น ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการตรวจสอบ กรรมการจะได้รับค่าตอบแทนเพิ่มเติมตามความเหมาะสม

ในปี 2547 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้แก่คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบและ คณะผู้บริหารระดับสูง (ไม่รวมผู้บริหารระดับสูง 5 คน ที่ได้รับแต่งตั้งตั้งแต่วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548) เป็นจำนวนรวม 147,481,686.66 บาท โดยอยู่ในรูปค่าตอบแทนรายเดือน เงินเดือน เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และโบนัสซึ่งแปรผันตามผลการดำเนินงานของบริษัท

### 9.4.3 คำตอบแทนอื่น

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2543 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 30 ล้านหน่วย โครงการ 5 ปี โดยมีคณะกรรมการจัดสรรเป็นผู้กำหนดจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรในแต่ละปี ซึ่งจะพิจารณาจากความสามารถและศักยภาพของพนักงานแต่ละคน ทั้งนี้ การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานที่ได้รับการจัดสรรเกินร้อยละ 5 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิของทั้งโครงการ จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2547 บริษัทได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้คณะกรรมการบริหารและคณะผู้บริหารระดับสูง 2,570,000 หน่วย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.34 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรในปี 2547 ในปี 2547 บริษัทได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดครบเต็มจำนวน 30 ล้านหน่วย โดยบริษัทได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้คณะกรรมการบริหารและคณะผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งสิ้น 14,700,000 หน่วย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรแล้วทั้งหมด

### 9.5 การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และได้มีการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทให้สอดคล้องกับหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสูงสุด มีความโปร่งใส และปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างเท่าเทียมกัน และเพื่อสนับสนุนให้มีการบริหารจัดการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยมีเป้าหมายให้ธุรกิจเติบโตอย่างมีเสถียรภาพตามนโยบายและกลยุทธ์ที่วางไว้ คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารยึดนโยบายการกำกับดูแลกิจการเป็นหลักในการดำเนินธุรกิจ โดยแบ่งเป็นหัวข้อได้ดังนี้

#### 1. แนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการ

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

แนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีความสำคัญกับทั้งกรรมกรรวมไปถึงพนักงานในระดับปฏิบัติการ ดังนั้นบริษัทได้พยายามให้พนักงานทุกระดับยึดมั่นและปฏิบัติตามแนวปฏิบัตินี้ อันจะนำไปสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทได้จัดทำคู่มือปฏิบัติงานเพื่อเป็นแนวทางแก่พนักงานในการปฏิบัติหน้าที่ในด้านต่างๆ เช่น การจัดการข้อร้องเรียนของลูกค้า การป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การควบคุมข้อมูลภายใน การรักษาความลับ และการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน



## 2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทรักษาสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รายย่อย บุคคลธรรมดา หรือสถาบัน ด้วยความเสมอภาคเท่าเทียมกันในการได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทที่ถูกต้องทันเวลา รวมทั้งการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญของบริษัทอย่างถูกต้อง โปร่งใส ในเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ประชาชนทั่วไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน บริษัทจัดให้มีระบบการสื่อสารที่มีประสิทธิภาพและการจัดการด้านกิจกรรมต่างๆกับผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชี โดยมีการแจ้งวาระการประชุมให้นักลงทุนทราบเป็นการทั่วไปล่วงหน้าเป็นเวลากว่า 1 เดือน การพิจารณาจัดเรื่องเข้าเป็นวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นนั้นจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่ปลายเดือนมกราคมของปี โดยเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อขอความเห็นชอบในวาระและเอกสารประกอบการประชุม ทั้งนี้ลำดับระเบียบวาระในการประชุมสามัญเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท รายละเอียดวาระการประชุมระบุชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว บริษัทได้ทำการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งเอกสารประกอบการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กฎหมายกำหนดเพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลได้อย่างละเอียด ในปี 2547 บริษัทได้จัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2547 ในวันที่ 28 เมษายน 2547 และได้ส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้บริษัทได้ประกาศลงในหนังสือพิมพ์รายวันภาษาไทยเรื่องคำบอกกล่าวเชิญประชุมติดต่อกันไม่น้อยกว่า 3 วัน และก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน

คณะกรรมการอาจเรียกประชุมวิสามัญในวัน เวลา และสถานที่ที่คณะกรรมการกำหนด โดยจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25 คน ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดอาจเข้าชื่อกันทำหนังสือร้องขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญได้ แต่ในหนังสือร้องขอนั้นจะต้องระบุถึงวัตถุประสงค์ของการเรียกประชุม เมื่อมีคำร้องขอเช่นนั้น คณะกรรมการจะต้องกำหนดวัน เวลา และสถานที่ที่จะเปิดประชุม โดยวันนัดประชุมที่กำหนดจะต้องไม่ช้ากว่า 1 เดือนนับจากวันที่ได้รับหนังสือร้องขอ

ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นประธานที่ประชุมจะดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมเว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนแปลงลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุม ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมก็ได้ นอกจากนี้ในการแต่งตั้งกรรมการใหม่ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถเสนอชื่อกรรมการมายังคณะกรรมการสรรหาของบริษัทได้

นอกจากนี้บริษัทยังได้อำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง โดยสามารถเลือกที่จะมอบฉันทะให้แก่กรรมการอิสระ หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือกรรมการอำนวยการ หรือบุคคลอื่น คนใดคนหนึ่งเข้าประชุมแทน

### 3. สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่างๆ

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

เนื่องจากความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียแตกต่างกัน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาถึงสิทธิตามกฎหมายของแต่ละกลุ่มที่รับอย่างละเอียดถี่ถ้วน และดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิดังกล่าวได้รับการคุ้มครองและปฏิบัติด้วยความระมัดระวัง รวมทั้งมีนโยบายส่งเสริมความร่วมมือกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์และความมั่นคงทางธุรกิจที่ยั่งยืน

บริษัทจัดให้มีระบบการรับเรื่องราวร้องทุกข์จากลูกค้า โดยบริษัทแก้ไขปัญหาด้วยความยุติธรรมและความระมัดระวัง บริษัทเก็บรักษาข้อมูลของลูกค้าไว้เป็นความลับ ปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาที่ให้ไว้กับลูกค้าของบริษัท ดำเนินธุรกิจด้วยหลักการแข่งขันที่เป็นธรรมและมีจริยธรรม บริษัทปฏิบัติตามพนักงานอย่างยุติธรรมและเสมอภาค รวมทั้งแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมส่วนรวมอย่างจริงจัง บริษัทได้รวบรวมนโยบายต่างๆ เกี่ยวกับการรักษาสิทธิและผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มไว้ในคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งพนักงานสามารถศึกษาได้จากระบบสื่อสารข้อมูลภายในองค์กร (intranet system “mytisco”)

### 4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ประธานที่ประชุมได้จัดสรรเวลาให้เหมาะสมและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสโดยเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและสอบถามต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่เสนอ

บริษัทได้จัดการประชุมผู้ถือหุ้นโดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน และได้กำหนดให้มีขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้องตามกฎหมาย ตั้งแต่การเรียกประชุม การจัดส่งเอกสาร และแจ้งวาระการประชุม ตลอดจนการจัดเตรียมเอกสารประกอบการประชุมที่มีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น บริษัทได้มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้จัดทำรายงานการประชุมที่มีสาระสำคัญครบถ้วน โดยมีการบันทึกคำถามและความคิดเห็นต่างๆ และข้อมติทั้งหมดของที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งจัดเก็บรายงานการประชุมไว้ ณ สำนักงานของบริษัทด้วย

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2547 มีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 6 ท่าน ประกอบด้วยประธานกรรมการซึ่งขณะนั้นดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตรวจสอบและประธานกรรมการสรรหา กรรมการตรวจสอบ 2 ท่าน และกรรมการบริหาร 3 ท่าน ในจำนวนกรรมการที่เข้าร่วมประชุมนี้มีกรรมการอิสระทั้งหมดของบริษัทเข้าประชุมครบทุกท่าน ทั้งนี้ กรรมการบริษัทอีก 3 ท่านไม่สามารถมาเข้าร่วมการประชุมได้เนื่องจากมีภูมิลำเนาอยู่ในต่างประเทศ บริษัทจะดำเนินการอย่างดีที่สุดให้กรรมการทุกคนเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทประกอบด้วยหัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง หัวหน้าสายกำกับและควบคุม และหัวหน้าสายสินเชื่อรายย่อยเข้าร่วมประชุมโดยพร้อมเพรียงกัน

## 5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในด้านต่างๆ ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทคณะกรรมการบริษัทมีความรับผิดชอบสูงสุดต่อแผนธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยกำกับดูแลให้บริษัทบรรลุเป้าหมายทางธุรกิจและกลยุทธ์ที่วางไว้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ดังนั้นจึงจำเป็นต้องยิ่งที่คณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารระดับสูงต้องมีความเป็นผู้นำ มีวิสัยทัศน์และสามารถตัดสินใจได้อย่างอิสระเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทต้องมีความเข้าใจในภาพรวมของธุรกิจของบริษัท สามารถควบคุมและแนะนำฝ่ายบริหารให้นโยบายของบริษัทไปใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

กรณีที่บริษัทแต่งตั้งกรรมการใหม่ ผู้บริหารของบริษัทจะดำเนินการชี้แจงข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทและผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เพื่อให้กรรมการใหม่มีความเข้าใจในธุรกิจของบริษัท และสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเต็มที่

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ดูแลให้บริษัทจัดทำแผนกลยุทธ์ระยะยาวที่สะท้อนทิศทางของธุรกิจ วิสัยทัศน์ และแผนธุรกิจในระยะสั้นพร้อมทั้งกำหนดเป้าหมายที่มีมาตรการชัดเจน คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัตินโยบายและแผนปฏิบัติงานที่สำคัญซึ่งนำเสนอโดยฝ่ายบริหาร ตลอดจนดูแลให้มีการสื่อสารที่ชัดเจนเพื่อนำไปปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการทบทวนนโยบาย พิจารณาผลการดำเนินงานและการตรวจสอบภายในเป็นระยะๆ นอกจากนี้บริษัทได้จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ และเพื่อความโปร่งใสในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

## 6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทดูแลมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ เริ่มตั้งแต่การจัดโครงสร้างและองค์ประกอบของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการต่างๆ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และส่งเสริมให้พนักงานทุกระดับปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพ

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงานให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริตยุติธรรม ปฏิบัติตามกฎหมายกฎระเบียบต่างๆ และไม่ให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ส่วนตัวเหนือความรับผิดชอบต่อบริษัท ซึ่งรวมถึงการที่พนักงานไม่นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ทั้งนี้บริษัทได้รวบรวมแนวปฏิบัติทางด้านธุรกิจ กฎระเบียบและข้อบังคับ รวมถึงจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจของบริษัทไว้ในคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งได้เปิดเผยไว้ในระบบสื่อสารข้อมูลภายในองค์กร (intranet system “mytisco”) เพื่อให้พนักงานทราบโดยทั่วกัน คู่มือปฏิบัติงานดังกล่าวครอบคลุมถึงหลักเกณฑ์และวิธีการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทไม่มีนโยบายสนับสนุนการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ แต่หากจะมีรายการดังกล่าวจะเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทและบริษัทย่อยเท่านั้น โดยจะพิจารณาเสมือนเป็นการทำรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก นอกจากนี้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษในรายการใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการอนุมัติรายการดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเพื่อความโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดระเบียบเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานโดยให้พนักงานเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเท่านั้น และต้องขออนุมัติหรือรายงานผู้บังคับบัญชาและฝ่ายกำกับก่อนทำการซื้อขาย อีกทั้งยังห้ามผู้บริหารระดับสูงและผู้มีส่วนรับรู้ข้อมูลภายใน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทตั้งแต่วันที่ทำการสุดท้ายของทุกเดือน จนถึงวันประกาศงบการเงินหรือรายการย่อแสดงหนี้สินและสินทรัพย์ (แบบ บ.จ. 1.2) ของ

บริษัท บริษัทที่มีการกำหนดบทลงโทษหากพบว่ามีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนตามระเบียบของบริษัท นอก จากนี้กรรมการต้องรายงานการถือหุ้นของบริษัทให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบทุกไตรมาส

## 7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทได้จัดให้มีแนวปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพโดยเป็นส่วนหนึ่งของคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งบริษัทได้เผยแพร่หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้พนักงานถือปฏิบัติไว้ในระบบสื่อสารข้อมูล ภายในองค์กร (intranet system “mytisco”) เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงและพนักงานทุกระดับทั่วทั้งองค์กรปฏิบัติหน้าที่ตามแผน งานของบริษัทด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเป็นธรรมต่อบริษัท ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม รวมทั้งประชาชนทั่วไป บริษัทได้ กำหนดบทลงโทษหากพนักงานปฏิบัติตนขัดต่อแนวปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณ โดยมอบหมายให้หน่วยงานกำกับหน้าที่ติดตามดูแลการปฏิบัติตามจรรยาบรรณ

กรรมการและผู้บริหารระดับสูงต้องยึดมั่นในคุณธรรม จรรยาบรรณและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบ กรรมการต้อง ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง (Duty of care) และซื่อสัตย์สุจริต (Duty of loyalty) โดยต้องร่วมรับผิดชอบในความเสียหายอัน อาจเกิดขึ้นแก่บริษัทเนื่องจากความบกพร่องต่อหน้าที่ของตน ในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังนั้น กรรมการต้อง ดำเนินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทด้วยความรู้ความเข้าใจในธุรกิจอย่างเพียงพอ ส่วนการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริตนั้นกรรมการต้องกระทำการเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และสอดคล้องกับข้อบังคับของบริษัทและกฎหมายต่างๆที่ เกี่ยวข้อง

## 8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารระดับสูง

บทบาทของคณะกรรมการเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการครอบคลุมถึงการวางโครงสร้างระบบการบริหารงานและ การปฏิบัติงานที่น่าเชื่อถือและมีความโปร่งใส โครงสร้างของคณะกรรมการได้มีการกำหนดหน้าที่รับผิดชอบชัดเจนและไม่ทำ ให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมีอำนาจโดยไม่มีข้อจำกัด นอกจากนี้เพื่อให้มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม คณะกรรมการบริษัทจึงประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 9 คน โดยกรรมการจำนวน 1 ใน 4 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด หรือ อย่างน้อย 3 คน เป็นกรรมการอิสระซึ่งมีคุณสมบัติตามข้อ 9.3

ทั้งนี้กรรมการอิสระดังกล่าวต้องสามารถแสดงความเห็นได้โดยอิสระเพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผล ประโยชน์ และบริษัทกำหนดให้มีกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารได้ไม่เกิน 3 คน คือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการอำนวยการ และหัวหน้าสายการเงิน การวางแผนและบริหารความเสี่ยง

นอกจากนี้ผู้ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารต้องไม่เป็นบุคคลเดียวกัน โดย บริษัทได้กำหนดบทบาทหน้าที่ของประธานคณะกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารแยกจากกันอย่างชัดเจนเพื่อ ป้องกันมิให้เกิดสถานการณ์ที่บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีอำนาจอย่างไม่มีข้อจำกัด และให้มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม

## 9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

คณะกรรมการบริษัทกำหนดและแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ของตนเอง คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหาร และคณะผู้บริหารระดับสูงให้ชัดเจน

นอกเหนือจากการกำหนดให้มีตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริษัทซึ่งเป็นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารระดับสูงแล้ว ประธานกรรมการบริษัทและกรรมการในคณะกรรมการตรวจสอบเป็นคนละบุคคลกัน บริษัทยังแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงอีก 2 ตำแหน่ง เพื่อร่วมกันดูแลบริหารองค์กรอย่างทั่วถึงอันจะนำไปสู่ประสิทธิภาพสูงสุดในการบริหาร ได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่

บริหาร ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริหารด้วยนั้น มีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย กลยุทธ์ระยะยาว ดูแลและรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้น และ กรรมการอำนวยการ ซึ่งรายงานตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารและดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริหารด้วยนั้น มีหน้าที่รับผิดชอบดูแลการปฏิบัติการในแต่ละวันและผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ในระยะสั้น

#### 10. คำตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง

บริษัทกำหนดระดับและองค์ประกอบของคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูงที่เหมาะสมและเพียงพอในการจูงใจและรักษากรรมการและผู้บริหารระดับสูง โดยคำตอบแทนดังกล่าวไม่สูงเกินความจำเป็นและสามารถเทียบเคียงได้กับอัตราทั่วไปของธุรกิจเดียวกันโดยพิจารณาจากประสบการณ์ ความชำนาญ ความตั้งใจและทุ่มเทในการปฏิบัติงานประกอบกับผลงานหรือประโยชน์ที่กรรมการหรือผู้บริหารระดับสูงรายนั้นทำให้แก่บริษัท คำตอบแทนของกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง ของบริษัทสอดคล้องกับผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทและผลการปฏิบัติงานของกรรมการหรือผู้บริหารระดับสูงรายนั้น นโยบายคำตอบแทนของกรรมการมีความโปร่งใสโดยได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น บริษัทเปิดเผยนโยบายคำตอบแทนและจำนวนคำตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงโดยมีรายละเอียดปรากฏในข้อ 9.3 และรายงานประจำปีตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

#### 11. การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทมีการกำหนดตารางการประชุมคณะกรรมการไว้เป็นการล่วงหน้า ในการประชุมแต่ละครั้งประธานคณะกรรมการสนับสนุนให้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆอย่างโปร่งใส และจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอแก่ทั้งคณะผู้บริหารระดับสูง ในการนำเสนอรายละเอียด และคณะกรรมการที่จะพิจารณาและให้ข้อคิดเห็นอย่างละเอียดถี่ถ้วน บริษัทดำเนินการให้เลขานุการบริษัทจัดส่งเอกสารที่ใช้ประกอบการประชุมคณะกรรมการพร้อมหนังสือนัดประชุม โดยระบุอย่างชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณี

ตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้จัดการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อยทุก 3 เดือน ยกเว้นกรณีที่มีวาระพิเศษ อาจมีการประชุมเพิ่มเติมตามความเหมาะสม โดยบริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมเอกสารประกอบการประชุมให้แก่คณะกรรมการล่วงหน้าอย่างน้อยก่อนการประชุม 7 วัน และจัดให้มีรายงานการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษรครอบคลุมทุกประเด็น เนื้อหา และความเห็น ซึ่งจะถูกจัดเก็บไว้อย่างมีระเบียบเพื่อการตรวจสอบ

ในปี 2547 บริษัทได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทรวมทั้งสิ้น 7 ครั้ง เป็นการประชุมในวาระปกติ 6 ครั้ง และวาระพิเศษ 1 ครั้ง ซึ่งมากกว่าที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัท รายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคนปรากฏในข้อ 9.1.1

#### 12. คณะกรรมการย่อยและคณะอนุกรรมการ

เพื่อให้การกำกับดูแลกิจการบรรลุเป้าหมายสูงสุด คณะกรรมการบริษัทได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการย่อยเพื่อช่วยแบ่งเบาภาระของคณะกรรมการในการสอบทานหรือพิจารณาศึกษาเรื่องต่างๆ ที่สำคัญต่อบริษัทในรายละเอียด คณะกรรมการย่อยมีอำนาจในการตัดสินใจแทนคณะกรรมการหรือเสนอความเห็นข้อเสนอนั้นให้คณะกรรมการบริษัทตัดสินใจตามกรอบที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรมอบหมาย อาทิ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และอื่นๆหากจำเป็นเป็นคราวๆไป องค์ประกอบและหน้าที่ของคณะกรรมการย่อยปรากฏในข้อ 9.1.1

คณะกรรมการบริหารอาจมอบหมายให้คณะผู้บริหารระดับสูง และ/หรือคณะอนุกรรมการช่วยพิจารณาศึกษาในรายละเอียดเฉพาะเรื่อง อาทิ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา

### 13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายหน้าที่การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้แก่คณะกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง โดยคณะกรรมการบริหารเป็นผู้จัดทำการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทเป็นประจำทุกปีและรายงานผลการประเมินดังกล่าวต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อตรวจสอบ หลังจากนั้นจึงนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาต่อไป คณะกรรมการยังคงมีความรับผิดชอบในการติดตามการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและศึกษาหาความรู้เพื่อให้ทันต่อสถานการณ์ของธุรกิจ ดังนั้นเพื่อให้การกำกับดูแลกิจการเป็นไปตามมาตรฐานที่ดี คณะกรรมการได้มอบหมายหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการประจำวันให้แก่คณะกรรมการตรวจสอบที่ทำหน้าที่ตรวจสอบว่าบริษัทมีการปฏิบัติงานตามนโยบายของคณะกรรมการ กฏระเบียบของบริษัท และระเบียบข้อบังคับทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือไม่ คณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งสิ้น หน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทเป็นหน่วยงานอิสระซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ รายละเอียดของการควบคุมภายในปรากฏในข้อ 10

### 14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่จัดทำรายงานอธิบายถึงผลการดำเนินงานของบริษัทและเหตุการณ์สำคัญในรอบปีให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ และรับผิดชอบต่อการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในซึ่งประเมินโดยคณะกรรมการบริหารและตรวจสอบโดยคณะกรรมการตรวจสอบ ตลอดจนรับรองความถูกต้องของรายงานทางการเงินต่อผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยให้มีการจัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานทางบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสเพียงพอต่อผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุน คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานดังกล่าวและคณะกรรมการตรวจสอบได้ออกรายงานเกี่ยวกับประเด็นการตรวจสอบควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชี โดยรายงานของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และรายงานของผู้สอบบัญชีมีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี

### 15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทจัดตั้งสำนักบริหารงานองค์กรและนักลงทุนสัมพันธ์เพื่อรับผิดชอบเป็นผู้ประสานงานระหว่างผู้ลงทุน นักวิเคราะห์ และหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการให้การประชุมผู้ถือหุ้นสอดคล้องกับหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทมุ่งเน้นการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทให้ผู้ลงทุนอย่างโปร่งใสและเสมอภาคซึ่งรวมถึงการจัดประชุมแถลงข้อมูลผลการดำเนินงานให้แก่นักลงทุน นักวิเคราะห์ โดยมีประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการอำนวยการ และหัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง เข้าร่วมประชุมชี้แจงและเปิดโอกาสให้นักลงทุน นักวิเคราะห์ ผู้จัดการกองทุน ตลอดจนผู้สนใจได้ซักถามข้อมูลต่างๆ

บริษัทในฐานะบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ใน SET 50 Index มีการเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนและสาธารณชนผ่านหลายช่องทาง เช่น เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว็บไซต์สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เว็บไซต์บริษัท ([www.tisco.co.th](http://www.tisco.co.th)) ซึ่งตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ถึง เดือนธันวาคม 2547 มีผู้สนใจเข้าชมเว็บไซต์ของบริษัท จำนวน 83,659 คน นอกจากนี้ บริษัทจัดให้มีการประชุมชี้แจงข้อมูลให้แก่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในประเทศ (Analyst Meeting) และการแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนอย่างน้อยทุก ๆ 3 เดือน และเพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกแก่นักวิเคราะห์หลัก

ทรัพย์และนักลงทุนต่างชาติ บริษัทได้มีการให้ข้อมูลแก่บุคคลดังกล่าวแบบตัวต่อตัว (one-on-one meeting) โดยในปี 2547 มีการให้ข้อมูลในลักษณะนี้ประมาณ 25 ครั้ง

เนื่องจากบริษัทมีผู้ถือหุ้นต่างชาติและหลักทรัพย์ของบริษัทได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างชาติจำนวนมาก ผู้บริหารของบริษัทจึงได้มีการเดินทางไปให้ข้อมูลแก่กลุ่มนักลงทุนในต่างประเทศโดยตรง (Roadshow) ในปี 2547 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ หัวหน้าสายการเงิน การวางแผน และบริหารความเสี่ยง ได้เดินทางไปให้ข้อมูลแก่นักลงทุนในต่างประเทศหลายครั้งครอบคลุมประเทศต่าง ๆ เช่น ประเทศอังกฤษ ประเทศสก็อตแลนด์ ประเทศฮ่องกง และประเทศสิงคโปร์ นอกจากนี้ บริษัทได้เข้าร่วมงาน Thailand Focus 2004 ที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเดือนกันยายน 2547 ที่ผ่านมามากอีกด้วย

## 9.6 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงานให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริตยุติธรรม ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบต่างๆ และการไม่ให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ส่วนตัวเหนือความรับผิดชอบต่อที่มีต่อบริษัท ซึ่งรวมถึงการที่พนักงานไม่นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ทั้งนี้บริษัทได้รวบรวมแนวปฏิบัติทางด้านธุรกิจ กฎระเบียบและข้อบังคับ รวมถึงจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจของบริษัทไว้ในคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) บริษัทมีระเบียบเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งกำหนดให้ผู้บริหารระดับสูง และพนักงานเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และขออนุมัติผู้บังคับบัญชาและฝ่ายกำกับก่อนทำรายการซื้อขาย หรือรายงานการซื้อขายหลังการทำรายการ แล้วแต่กรณี นอกจากนี้บริษัทยังกำหนดห้ามผู้บริหารระดับสูงและผู้มีส่วนรับรู้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงเวลาตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของเดือนถึงวันที่บการเงินของบริษัทได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณชนทุกเดือน โดยบริษัทมีมาตรการลงโทษหากพบว่ามีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนตามระเบียบของบริษัท

## 9.7 บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีพนักงานรวมทั้งหมด 1,776 คน (ไม่รวมผู้บริหารระดับสูง) โดยแบ่งเป็นพนักงานประจำ 1,317 คน และพนักงานสัญญาจ้าง 459 คน

สายงานหลัก	จำนวน (คน)
1. ธุรกิจเงินทุน	273
2. ธุรกิจเช่าซื้อ	836
3. ธุรกิจหลักทรัพย์	244
4. ธุรกิจจัดการกองทุน	131
5. ธุรกิจอื่น	75
6. สายสนับสนุนและปฏิบัติการ	217
<b>รวม</b>	<b>1,776</b>



จำนวนพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 1,459 คน ณ สิ้นปี 2545 เป็น 1,672 คน ณ สิ้นปี 2546 เนื่องจากบริษัทเริ่มเข้าบริหารทรัพย์สินของบริษัทบริหารสินทรัพย์สุภูมิวิทย์จำกัด โดยในปี 2547 มีพนักงานเพิ่มขึ้นอีก 104 คน ตามการขยายตัวของธุรกิจ

ในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่พนักงานเป็นเงิน 925,651,717.80 บาท ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และเงินทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการปรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายพนักงานให้ผันแปรตามผลการดำเนินงาน โดยในปี 2545 2546 และ 2547 มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายพนักงานผันแปรต่อค่าใช้จ่ายพนักงานทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 25 45 และ 45 ตามลำดับ

### 9.7.1 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัท

บริษัทจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามกฎหมายกระทรวง 162 (พ.ศ. 2526) เพื่อเป็นสวัสดิการแก่พนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวของพนักงานบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งจะทำให้พนักงานมีเงินออมไว้ใช้เมื่อเกษียณอายุหรือเมื่อออกจากงาน ดังนั้นเพื่อให้พนักงานเข้าระบบการออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว พนักงานจะได้รับเงินต่อเมื่อสิ้นสมาชิกภาพจากกองทุน และได้นำเงินกองทุนตามกฎหมายฉบับที่ 162 (พ.ศ. 2526) เข้าเป็นกองทุนจดทะเบียนตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ตั้งแต่วันที่ 21 มิถุนายน 2533 ในนาม “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานทิสโก้ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” พร้อมทั้งมีข้อบังคับของกองทุน เพื่อให้ทราบถึงกฎ ระเบียบ และสิทธิต่าง ๆ ตั้งแต่การเข้าเป็นสมาชิกจนถึงการสิ้นสุดสมาชิกภาพกองทุน

**เงินสะสม** สมาชิกจะจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุน โดยให้นายจ้างหักจากค่าจ้าง แล้วนำส่งเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 5 ของค่าจ้างตลอดไป หรือในอัตราเดียวกันกับอัตราเงินสมทบของนายจ้าง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความสมัครใจของสมาชิก โดยสมาชิกสามารถแจ้งเปลี่ยนแปลงการหักเงินสะสมได้ปีละ 1 ครั้ง

**เงินสมทบ** นายจ้างจ่ายเงินสมทบให้แก่กองทุนในวันเดียวกับที่สมาชิกจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนตามอายุงานในอัตราร้อยละของค่าจ้าง ดังนี้

จำนวนปีที่ทำงาน	อัตราเงินสมทบของนายจ้าง (%)
ปีที่ 1	5
ปีที่ 2	6
ปีที่ 3	7
ปีที่ 4	8
ปีที่ 5	9
ปีที่ 6 และปีต่อไป	10

กองทุนยังได้จัดตั้งคณะกรรมการ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่มาจากการเลือกตั้งของสมาชิก และกรรมการที่มาจากการแต่งตั้งของนายจ้าง กรรมการแต่ละท่านจะอยู่ในวาระคราวละ 2 ปี และกรรมการที่ต้องออกตามวาระ สามารถกลับเข้ามาเป็นกรรมการได้อีก หากได้รับการเลือกตั้ง หรือแต่งตั้งแล้วแต่กรณี คณะกรรมการดังกล่าว มีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการควบคุมดูแลการบริหารกองทุน รวมถึงการกำหนดนโยบายการลงทุนแทนสมาชิกทั้งหมด



ในปี 2545 เพื่อเป็นการเปิดโอกาสให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุน ได้ตามความต้องการ และเหมาะสมมากที่สุด บริษัท จึงได้จัดทะเบียนกองทุนเพิ่มขึ้นอีก 1 กองทุน โดยใช้ชื่อว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานทิสโก้ เพื่อการออม ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” และได้เปลี่ยนชื่อกองทุนเดิม “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานทิสโก้ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” เป็น “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานทิสโก้ เพื่อการลงทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” โดยทั้ง 2 กองทุนจะแตกต่างกันในเรื่องของนโยบายการลงทุนเท่านั้น และบริษัทยังเปิดโอกาสให้สามารถโอนย้ายกองทุนได้ปีละ 1 ครั้ง

ณ ธันวาคม 2547 “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานทิสโก้ เพื่อการลงทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” มีสมาชิกทั้งสิ้น 1,029 คน ขนาดของกองทุน 588,349,358.18 บาท และ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานทิสโก้ เพื่อการออม ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” มีสมาชิกทั้งสิ้น 249 คน ขนาดของกองทุน 131,642,061.20 บาท

### 9.7.2 นโยบายทั่วไปด้านทรัพยากรบุคคล

เพื่อเสริมสร้างบุคลิกภาพและเอกลักษณ์ของทิสโก้ ในปี พ.ศ. 2547 บริษัทและบริษัทย่อยได้กำหนดนโยบายทั่วไปด้านทรัพยากรบุคคลครอบคลุมทุกบริษัท เพื่อให้มีมาตรฐานสูงในระดับเดียวกัน และเป็นการเพิ่มความมีประสิทธิภาพในการบริหาร และความต่อเนื่องสม่ำเสมอของงาน เช่น ระบบการบริหารโครงสร้างเงินเดือน ระบบการจ่ายเงินเดือน การเก็บข้อมูลเกี่ยวกับพนักงานเบื้องต้น ในขณะเดียวกันบริษัท และบริษัทย่อยได้กระจายอำนาจเพื่อเปิดโอกาสให้สายงานธุรกิจแต่ละสายได้ดำเนินการด้านทรัพยากรบุคคลของตนอย่างเหมาะสม เพื่อให้สามารถแข่งขันได้ในสภาวะแวดล้อมทางธุรกิจของแต่ละบริษัทภายในแนวนโยบายทั่วไปดังต่อไปนี้

#### 1. หลักในการปฏิบัติต่อบุคคลของทิสโก้ (Principle of Dealing with People in TISCO)

หลักสำคัญประการแรกในการปฏิบัติต่อผู้อื่นได้แก่การให้ความเคารพและความไว้วางใจ ทิสโก้เชื่อถือในการดำรงความเป็นมืออาชีพด้วยความสุภาพอ่อนน้อมและในขณะเดียวกันสามารถดำเนินงานให้บรรลุผลตามค่านิยมของบริษัทได้

ค่านิยมของทิสโก้สะท้อนถึงพฤติกรรมของบุคคลอันจะมีส่วนส่งเสริมให้องค์กรประสบความสำเร็จ ค่านิยมทำให้เกิดทัศนคติเฉพาะ ซึ่งค่านิยม 8 ประการของบริษัท มีดังต่อไปนี้

- กล้าพูดกล้าทำในสิ่งที่ถูกต้องด้วยวิธีการที่เหมาะสม (Assertive)
- เพิ่มคุณค่าให้กับลูกค้าอยู่เสมอ (Add-Value)
- ทำงานเป็นทีม (Sharing/Team Spirit)
- มีมุมมองที่กว้างไกล (Broad)
- มีเหตุผล (Logical)
- มุ่งเป็นผลงาน (Result-Oriented)
- ส่งเสริมการเรียนรู้ (Learning)
- ซื่อสัตย์ มีคุณธรรม (Integrity)

## 2. การว่าจ้างพนักงาน (Hiring)

เพื่อตอบสนองลักษณะอันหลากหลายของธุรกิจและเพื่อให้สามารถดำรงวัฒนธรรมของบริษัทไว้ได้ในขณะเดียวกัน การว่าจ้างพนักงานของทิสโก้จึงใช้ขีดความสามารถ 3 ประการดังต่อไปนี้เป็นเกณฑ์ ได้แก่ ขีดความสามารถด้านองค์กร (Organisational Core Competencies) ขีดความสามารถในการทำงาน (Functional Competencies) และขีดความสามารถในการเป็นผู้นำ (Leadership Competencies) ในการวัดขีดความสามารถด้านองค์กรและขีดความสามารถในการเป็นผู้นำจะใช้หลักเกณฑ์เดียวกันทั้งหมดในขณะที่ขีดความสามารถในการทำงานจะแตกต่างออกไปตามกลยุทธ์ทางธุรกิจ วัฒนธรรมทางธุรกิจ และสภาวะการแข่งขันของแต่ละแห่ง

ทิสโก้จะว่าจ้างพนักงานที่มีทัศนคติและความสามารถทางวิชาชีพที่ถูกต้องเหมาะสมซึ่งจะช่วยให้พนักงานเหล่านั้นสามารถพัฒนาศักยภาพ เพื่อที่จะทำงานร่วมกับบริษัทในระยะยาวได้

เพื่อให้เป็นไปตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี บริษัทมีนโยบายที่จะไม่พิจารณาว่าจ้างญาติสนิท และสมาชิกในครอบครัวของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริษัท และฝ่ายบริหารของบริษัทในกลุ่มบริษัททิสโก้ ซึ่งเงื่อนไขประการนี้ยังครอบคลุมถึงพนักงานอาวุโสที่มีอำนาจบริหารด้วย ส่วนญาติพี่น้องและสมาชิกในครอบครัวของพนักงานอื่น ๆ จะได้รับการพิจารณาเป็นรายกรณีจากฝ่ายบริหารและฝ่ายทรัพยากรบุคคล

ฝ่ายทรัพยากรบุคคลมีหน้าที่จัดหาเครื่องมือที่เหมาะสมในการรับสมัครและคัดสรรพนักงาน แต่การตัดสินใจว่าจ้างเป็นความรับผิดชอบของผู้บริหารในสังกัดนั้น ๆ

หากมีตำแหน่งใดที่ว่างลง บริษัทมีนโยบายเลื่อนตำแหน่ง หรือโยกย้ายตำแหน่งจากภายในองค์กร อย่างไรก็ตามก็ดี ผู้บริหาร และฝ่ายทรัพยากรบุคคล ก็มีหน้าที่ในการสรรหาบุคลากรจากภายนอกองค์กรที่มีความรู้ ความสามารถ หากพิจารณาเห็นว่ามีคุณสมบัติเหมาะสม เพื่อรักษามาตรฐานคุณภาพของทรัพยากรบุคคลให้อยู่ในระดับที่ดีตลอดเวลา โดยพนักงานใหม่จะต้องมีทักษะความสามารถ และพฤติกรรมที่ผสมผสานเข้ากับวัฒนธรรมของทิสโก้ได้อย่างกลมกลืน

## 3. การทำงานที่ทิสโก้ (Employment at TISCO)

เพื่อส่งเสริมมาตรฐานสูงสุดของความเป็นบรรษัทภิบาล บริษัทได้กำหนด “หลักปฏิบัติทางธุรกิจ” (Business Code of Conduct) ขึ้นเพื่อแสดงความมุ่งมั่นในการเป็นพลเมืองดีของสังคม หลักเกณฑ์เหล่านี้จะต้องได้รับการเคารพและปฏิบัติตามในทุกสถานที่และทุกโอกาส โดยฝ่ายบริหารจะดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้แน่ใจว่ามีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เหล่านี้ในทุกระดับชั้น

พนักงานที่ไม่ปฏิบัติตาม “หลักปฏิบัติทางธุรกิจ” ดังกล่าวจะไม่สามารถทำงานกับบริษัทต่อไปและจะต้องถูกขอให้ออกจากบริษัท

พนักงานควรแจ้งให้คู่ค้าทางธุรกิจ ได้แก่ผู้ขาย ผู้จัดหา และผู้ให้บริการได้ทราบถึง “หลักปฏิบัติทางธุรกิจ” ของบริษัทในเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น และควรให้บุคคลเหล่านั้นปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

ทิสโก้มีนโยบายในการว่าจ้างระยะยาว การออกจากงานจะเกิดขึ้นเฉพาะในกรณีการฝ่าฝืนหลักการของบริษัท การกระทำความผิดในทางธุรกิจ การเกษียณอายุ การลาออกโดยสมัครใจ และการกระทำซึ่งเข้าข่ายต้องออกจากงานตามที่กำหนดในระเบียบและข้อบังคับที่บริษัทจดทะเบียนไว้กับกระทรวงแรงงานเท่านั้น เมื่อใดก็ตามที่ทิสโก้ไม่สามารถดำรงหน่วย

งานหรือหน่วยธุรกิจใดไว้ได้ บริษัทจะดำเนินการเท่าที่สมควรเพื่อหลีกเลี่ยงการเกิดภาวะการว่างงานและเพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายแรงงานที่เกี่ยวข้อง โดยจะพยายามให้พนักงานของบริษัทได้รับความเดือดร้อนน้อยที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้

#### 4. การประเมินผลและการพัฒนาบุคคล (People Assessment and Development)

##### 4.1 การประเมินผล

การสร้างคุณค่าบุคคลเริ่มต้นจากคุณภาพของบุคคลที่มีความเหมาะสมกับกลยุทธ์ วัฒนธรรม เทคโนโลยี และสภาพแวดล้อมของกลุ่มบริษัททิสโก้ ดังนั้น การประเมินผลพนักงานจึงเกิดขึ้นทุกชั้นตอนนับตั้งแต่การคัดเลือกพนักงานใหม่จนถึงการเลื่อนตำแหน่ง การพัฒนาอาชีพการทำงาน และการวางแผนสืบทอดตำแหน่ง ฝ่ายทรัพยากรบุคคลมีหน้าที่จัดหาเครื่องมือในการประเมินให้ในระดับบริษัท และหน่วยธุรกิจแต่ละหน่วยมีอิสระในการปรับใช้เครื่องมือดังกล่าวภายใต้คำแนะนำของฝ่ายทรัพยากรบุคคลเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมการปฏิบัติงานของแต่ละแห่ง โดยสามารถรักษามาตรฐานคุณภาพบุคคลของบริษัทไว้ได้ในขณะเดียวกัน

##### 4.2 การพัฒนาบุคคล

การเรียนรู้เป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมของทิสโก้ พนักงานแต่ละคนมีหน้าที่รับผิดชอบต่อการพัฒนาทางวิชาชีพของตน โดยทิสโก้สนับสนุนให้พนักงานแสดงจุดมุ่งหมายและความคาดหวังของตนด้วยการพูดคุยอย่างเปิดเผยผ่านระบบการบริหารผลงาน ทิสโก้เปิดโอกาสและจัดหาเครื่องมือ อุปกรณ์ ที่เหมาะสม ตลอดจนการลงทุนในการพัฒนาบุคคลเพื่อเสริมสร้างสมรรถนะของบุคคลโดยมุ่งเน้นความสามารถของบุคคลในการปฏิบัติงานให้ดีที่สุด และลดส่วนที่ต้องปรับปรุงให้น้อยลง ในขณะเดียวกันสามารถตอบสนองความต้องการขององค์กรได้ด้วย พนักงานทุกคนมีหน้าที่ติดตามผลการพัฒนาของตนเอง ดังนั้น การเติบโตในวิชาชีพของพนักงานแต่ละคนจึงสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการเรียนรู้ และการพัฒนาขีดความสามารถของบุคคลเหล่านั้นซึ่งถือเป็นมูลค่าเพิ่มสำหรับผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

ในระดับบริษัท ฝ่ายทรัพยากรบุคคลมีหน้าที่ให้ความรู้และพัฒนาทักษะความสามารถเพื่อประโยชน์ในการแข่งขันของบริษัท ในระดับสายธุรกิจ ฝ่ายทรัพยากรบุคคลมีหน้าที่ให้คำแนะนำในด้านเทคนิคและวิธีการพัฒนาเพื่อให้การเรียนรู้และการพัฒนาต้นทุนด้านบุคลากรมีประสิทธิภาพสูงสุดและเป็นการเพิ่มค่าให้กับธุรกิจโดยรวม ฝ่ายทรัพยากรบุคคลยังมีหน้าที่เก็บบันทึกความรู้และทักษะความสามารถของหน่วยธุรกิจต่าง ๆ ในกลุ่มบริษัททิสโก้ไว้ด้วย

#### 5. การบริหารความก้าวหน้าทางวิชาชีพ (Career Management)

เพื่อเป็นแรงกระตุ้นสำหรับพนักงานและเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับองค์กร พนักงานทุกคนมีโอกาสก้าวหน้าในชีวิตการทำงานทั้งในระดับเดียวกันและในระดับสูงขึ้น กลุ่มบริษัททิสโก้เน้นเรื่อง “การเลื่อนตำแหน่งจากภายใน” สำหรับตำแหน่งงานที่ว่างอยู่ ยกเว้นในกรณีที่ภายในองค์กรไม่มีผู้ที่เหมาะสม จึงจะพิจารณาบุคคลภายนอก

บริษัทเปิดกว้างสำหรับการพัฒนาและความก้าวหน้าในชีวิตการทำงานในทุกระดับชั้นภายในกลุ่มบริษัททิสโก้ทั้งภายในหน่วยธุรกิจเดียวกันและข้ามหน่วยงาน การสื่อสารเกี่ยวกับการพัฒนาและความก้าวหน้าในชีวิตการทำงานระหว่างหัวหน้าสายงานและพนักงานจะต้องกระทำอย่างเปิดเผยเพื่อความโปร่งใสและเพื่อความคาดหวังเป็นที่เข้าใจโดยชัดเจน

## 6. การบริหารผลงาน (Performance Management)

การบริหารผลงานมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างให้พนักงานมีความมุ่งมั่นในการให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าและเพื่อสร้างสัมพันธภาพและความไว้วางใจระหว่างหัวหน้าและผูปฏิบัติงาน ในขณะเดียวกันการบริหารผลงานเป็นความรับผิดชอบอันสำคัญของพนักงานทุกคนที่มีบทบาทหน้าที่ในการกำกับดูแล การให้คำแนะนำและการชี้แนะแนวทางอย่างสม่ำเสมอ เป็นเครื่องมือที่ดีที่สุดในการพัฒนาผลงานและในการช่วยให้พนักงานได้พัฒนาทักษะความสามารถของตน การบริหารผลงานอย่างมีประสิทธิภาพซึ่งเน้นการประสพผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์ที่ต้องการเป็นความรับผิดชอบหลักของหัวหน้าทุกคน โดยหัวหน้าจะต้องมีความตั้งใจ และความสามารถในการใช้ระบบและวิธีการบริหารผลงาน ซึ่งองค์ประกอบของระบบและวิธีการบริหารผลงานได้แสดงไว้ในแนวทางและคู่มือปฏิบัติซึ่งประกอบนโยบายนี้ โดยฝ่ายทรัพยากรบุคคลมีหน้าที่พัฒนา ปรับปรุง และรักษาแนวทางและคู่มือปฏิบัติดังกล่าว

## 7. ค่าตอบแทนและสวัสดิการพนักงาน (Employee Compensation and Benefits)

บริษัทถือว่าพนักงานเป็นทรัพยากรที่สำคัญที่สุดที่บริษัทจะต้องดูแลในเรื่องของสุขภาพและความปลอดภัยในชีวิต เพื่อให้พนักงานทำงานอย่างมีความสุข บริษัทจึงได้จัดให้พนักงานมีการตรวจร่างกายประจำปี เพื่อให้พนักงานได้ทราบถึงสุขภาพของตนเองและจะได้รักษาโรคได้ทันหากพบสิ่งผิดปกติในร่างกาย พนักงานที่รักษาอาการร่างกาย บริษัทก็ได้จัดตั้งชมรมต่างๆ เช่น ชมรมแอโรบิค, ชมรมโยคะ, ชมรมแบดมินตัน, ชมรมฟุตบอล, ชมรมกอล์ฟ เป็นต้น ด้านความปลอดภัยในชีวิตพนักงานนั้น บริษัทได้ทำประกันชีวิตและประกันการเดินทางให้กับพนักงานทุกคน และจัดให้มีการช้อปปิ้งประจำปี โดยมีคณะกรรมการความปลอดภัยในสถานที่ทำงานเป็นผู้ดูแล และยังมีคณะกรรมการสวัสดิการที่ทำหน้าที่ควบคุมดูแล และเสนอแนะในเรื่องสวัสดิการระหว่างบริษัทกับพนักงานอีกด้วย

ทิสโก้มีนโยบายในการให้ค่าตอบแทนที่ดี มีโครงสร้างที่เป็นธรรมและมีผลทางจิตใจให้กับพนักงาน ค่าตอบแทนพนักงานจะมีด้วยกันหลายรูปแบบเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะของงาน อุปสงค์และอุปทานของตลาดแรงงาน โดยค่าตอบแทนดังกล่าวรวมถึงเงินเดือน โบนัส เงินจูงใจทั้งแบบคงที่และผันแปร รวมถึงประกันสังคม ค่ารักษาพยาบาล และผลประโยชน์สวัสดิการอื่น ๆ

ทิสโก้ใช้ระบบ การบริหารค่าจ้างแบบ Broad Banding เพื่อความสะดวกในการดำเนินงานขององค์กรที่มีการแบ่งระดับชั้นน้อย ระบบนี้มีความยืดหยุ่นเพื่อให้สามารถปรับตัวเข้ากับการเปลี่ยนแปลงของสภาพตลาดได้ โครงสร้างของระบบนี้ทำให้มีความยืดหยุ่นมากพอที่จะให้รางวัลตอบแทนแก่ผลงานและความลึกซึ้งในวิชาชีพตลอดจนศักยภาพของพนักงานทั้งในระดับผู้เชี่ยวชาญและพนักงานทั่วไป

ในการกำหนดค่าตอบแทนจะใช้ระดับค่าตอบแทนของภายนอกและข้อกำหนดด้านความเป็นธรรมของบริษัทเป็นเกณฑ์ หัวหน้าทุกคนมีหน้าที่รับผิดชอบในการเสนอค่าตอบแทนให้กับพนักงานของตนภายใต้กรอบนโยบายของบริษัทโดยคำนึงถึงสภาพตลาดภายในประเทศ ผลงาน ทักษะ และศักยภาพในการพัฒนาของพนักงานแต่ละคนโดยหัวหน้าทุกคนมีหน้าที่แจ้งค่าตอบแทนของพนักงานแต่ละคนตามขอบเขตความรับผิดชอบของพนักงานด้วยความถูกต้อง ชัดเจน และโปร่งใส โดยความช่วยเหลือและสนับสนุนจากฝ่ายทรัพยากรบุคคล

ความถูกต้อง ชัดเจน และโปร่งใสในเรื่องดังกล่าวถือเป็นส่วนสำคัญของการพูดคุยสนทนาระหว่างหัวหน้าแต่ละคนกับพนักงานของตน แต่ไม่ว่าค่าตอบแทนจะมีความสำคัญเพียงใดต่อพนักงานแต่ละคนก็ตาม บริษัทพิจารณาว่าไม่เฉพาะค่าตอบแทนเท่านั้นที่เป็นแรงจูงใจสำหรับพนักงาน การตั้งเป้าหมายร่วมกันระหว่างหัวหน้าและพนักงานผ่านระบบบริหารผล

การปฏิบัติงาน (Performance Management System) ความสัมพันธ์ที่ีระหว่างกัน การพัฒนาและความก้าวหน้าในวิชาชีพ โดยรวมก็ถือเป็นสิ่งสำคัญที่จะรักษาทรัพยากรบุคคลอันมีค่าไว้กับบริษัทได้อย่างดี

กลุ่มบริษัททีไอจีให้รางวัลตอบแทนแก่พนักงานในกรณีดังต่อไปนี้

#### 7.1 ค่าตอบแทนตามบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ

งานทุกตำแหน่งในกลุ่มบริษัททีไอจีมีการกำหนดบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบไว้ในระบบ Broad Banding งานแต่ละตำแหน่งมีการกำหนดอัตราค่าตอบแทนไว้ซึ่งเป็นผลจากการสำรวจข้อมูลของตลาด และการเปรียบเทียบบรรทัดฐาน (Benchmarking) ผู้ทำงานจะได้รับค่าตอบแทนภายในขอบเขตอัตราค่าตอบแทนของงานตาม Band นั้น ๆ

ค่าตอบแทนของพนักงานแต่ละคนจะพิจารณาจากทักษะ ความรู้ พฤติกรรม ทักษะคิด และศักยภาพในการมีส่วนส่งเสริมธุรกิจ โดยจะมีการประเมินผลและให้รางวัลสำหรับการพัฒนาระดับขีดความสามารถ หัวหน้าสายงานมีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรงในการประเมินพนักงานในทีมของตนเพื่อให้ได้รับค่าตอบแทนอย่างเป็นธรรม

#### 7.2 ค่าตอบแทนตามผลงาน

วัตถุประสงค์และเป้าหมายผลงานของพนักงานแต่ละคนจะกำหนดและตกลงกันในตอนต้นปี พนักงานที่สามารถทำได้ตามเป้าหมายมีสิทธิได้รับรางวัลในรูปแบบโบนัส หรือเงินจูงใจ หรือรางวัลในรูปแบบอื่นใดตามที่บริษัทประกาศกำหนด

ประเภทธุรกิจที่แตกต่างกันในกลุ่มบริษัททีไอจีสามารถได้รับค่าตอบแทนในรูปแบบที่แตกต่างกันไปตามที่ฝ่ายบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการอำนวยการเห็นสมควร ทั้งนี้เพื่อผลสำเร็จของธุรกิจ

### 8. การดำเนินการด้านทรัพยากรบุคคล (Human Resource Administrative)

เพื่อปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับด้านแรงงานอย่างเคร่งครัด การดำเนินการใด ๆ ทั้งหมดในด้านทรัพยากรบุคคลของบริษัทและบริษัทย่อยในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายแรงงานจะรวมอยู่ที่ฝ่ายทรัพยากรบุคคลเพื่อให้สามารถจัดการได้อย่างถูกต้องเหมาะสม นโยบายและ/หรือการดำเนินการด้านทรัพยากรบุคคลใด ๆ ที่ขัดกับกฎหมายแรงงานของประเทศไทยจะถูกยกเลิกโดยอัตโนมัติ

การเก็บบันทึกข้อมูลเกี่ยวกับพนักงานจะรวมอยู่ที่ฝ่ายทรัพยากรบุคคลเพื่อการบริหารทรัพยากรบุคคล ทั้งในระดับสูงและระดับทั่วไป การโอนหรือเปลี่ยนแปลงสถานะภาพของพนักงานในหน่วยธุรกิจใดภายในกลุ่มบริษัททีไอจีจะต้องดำเนินการตามแนวทางและวิธีปฏิบัติด้านทรัพยากรบุคคลของบริษัท

### 9. การวางแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Planning)

เพื่อเป็นการเตรียมองค์กรให้พร้อมสำหรับอนาคต งานในตำแหน่งสำคัญ ๆ ทั้งหมดจะต้องมีการพัฒนาตัวผู้สืบทอดตำแหน่งและมีการวางแผนการพัฒนาไว้โดยละเอียด การวางแผนรับช่วงงานจะกำกับดูแลโดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการอำนวยการ โดยการสนับสนุนจากฝ่ายทรัพยากรบุคคล

สำหรับงานในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง คณะกรรมการบริหารซึ่งได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทจะตั้งคณะอนุกรรมการขึ้นเพื่อกลั่นกรองและประเมินตัวผู้สืบทอดตำแหน่งโดยการสนับสนุนของประธานเจ้าหน้าที่ กรรมการอำนวยการ และฝ่ายทรัพยากรบุคคล

โดยนโยบายทั่วไปด้านทรัพยากรบุคคลทั้ง 9 ข้อนี้ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารของบริษัท และได้ประชาสัมพันธุ์ให้หน่วยงานทั้งองค์กรทราบโดยทั่วกัน

### 9.7.3 งานด้านการพัฒนาองค์กร

นับตั้งแต่บริษัทนำเอาระบบการบริหารแนวใหม่เข้ามาใช้ ได้แก่ การทำ Balanced Scorecard การสร้าง Strategy Map และการใช้ KPI รวมถึงการกำหนด Vision Mission Values ขององค์กร ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาตามมาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2547 นั้น บริษัทได้ริเริ่มโครงการใหญ่หลายโครงการ ดังนี้

#### 1. โครงการเชื่อมโยงวิสัยทัศน์สู่การปฏิบัติจริง

หลังจากที่บริษัทได้กำหนด **ทิศทางสู่ความสำเร็จ (Direction Statements)** ซึ่งระบุไว้ในเรื่องของวิสัยทัศน์ ภารกิจ และค่านิยม คือ

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

ปี 2547 นี้ จึงเป็นปีที่บริษัทได้ดำเนินการสานต่อทิศทางดังกล่าวสู่การปฏิบัติจริงอย่างเต็มรูปแบบ โดยผู้บริหารระดับสูงได้กำหนด**แผนกลยุทธ์ (Strategy Map)** และ จัดทำออกมาเป็น **Balanced Scorecard (BSC)** ที่มุ่งตรงสู่วิสัยทัศน์ ซึ่งถือเป็นหัวใจสำคัญของบริษัท ที่จะถูกถ่ายทอดลงมายังทุกสายธุรกิจ เพื่อให้แต่ละสายธุรกิจสามารถกำหนดเป็น**วัตถุประสงค์ (Business Objective)** วิเคราะห์ **Key Success Factor** และกำหนดแผนปฏิบัติงานที่จะทำให้กลยุทธ์ขององค์กรนั้นบรรลุผลสำเร็จ ยิ่งไปกว่านั้น คือเมื่อสายธุรกิจต่างมีแผนปฏิบัติงานแล้ว ยังจำเป็นที่พนักงานทุกคนจะต้องมีการ**กำหนดตัวชี้วัดความสำเร็จ หรือ Key Performance Indicator (KPI)** ด้วย และเมื่อทำครบทั้งกระบวนการนี้แล้ว บริษัทจะมั่นใจได้ว่ากลยุทธ์ขององค์กรได้ถูกถ่ายทอดไปยังพนักงานในทิศทางเดียวกัน และพร้อมที่จะลงมือปฏิบัติได้จริง ซึ่งเมื่อนำเอา KPI ทั้งหมดมาประกอบต่อกันแล้ว จะพบว่ามีความต่อเนื่องกันทั้งองค์กร

วัตถุประสงค์ของการนำ "ระบบการบริหารผลการปฏิบัติงาน (Performance Management - PMS)" มาใช้อีกประการหนึ่งคือจะทำให้เกิดสื่อสารระหว่างหัวหน้าและพนักงานในทุกกระบวนการตั้งแต่การตั้งเป้าหมายและวางแผนงาน

การติดตามผลและให้คำแนะนำ การวัดประเมินผล ตลอดจนการวางแผนการพัฒนาของพนักงานแต่ละคนอย่างเป็นระบบ และต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการทำงานอย่างชัดเจน การให้การสนับสนุนและกำลังใจในการทำงาน การให้รางวัลอย่างเป็นธรรม กระตุ้นให้เกิดบรรยากาศในการทำงานที่มุ่งเน้นศักยภาพและผลงานสูง (High Performance Workplace) อันจะนำไปให้บริษัทบรรลุผลลัพธ์ทางธุรกิจที่ต้องการได้

โดยในปี พ.ศ. 2547 บริษัทได้ผลักดันให้มีการสื่อสารระหว่างหัวหน้าและพนักงานเกี่ยวกับผลงานอย่างสม่ำเสมอ ผ่านระบบ Coaching และ Feedback ทำให้พนักงานเกิดความเข้าใจในบทบาทของตนเองชัดเจนขึ้นและสามารถปฏิบัติงานได้ตรงตามความคาดหวังที่องค์กรต้องการ

## 2. โครงการพัฒนาผู้นำในองค์กร

บริษัทได้ให้ความสำคัญกับบุคลากรทุกระดับชั้นตลอดมาอย่างต่อเนื่อง ด้วยเล็งเห็นว่าบุคลากรเป็นกำลังสำคัญยิ่งในการสร้างความก้าวหน้าและมั่นคงให้กับองค์กร จึงได้สนับสนุนการพัฒนาบุคลากรอย่างเต็มที่ โดยเฉพาะบุคลากรในกลุ่มของผู้บริหาร จึงกำหนดให้มีการจัดอบรมพัฒนาหลักสูตรที่มีความเป็นเลิศด้านการพัฒนาตนเอง นั่นคือ The 7 Habits of Highly Effective People ให้กับกลุ่มผู้บริหารรวมทั้งหมดถึง 176 คน สำหรับแนวคิดในการนำหลักสูตรนี้เข้ามาเป็นหลักสูตรสำคัญในการพัฒนาผู้บริหารนั้น เกิดจากการที่ CEO ของบริษัท ได้มีโอกาสเข้าร่วมอบรมในหลักสูตรนี้และพบว่า เป็นหลักสูตรที่ช่วยเสริมสร้างความเป็นผู้มีประสิทธิผลได้ และหากผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้มีประสิทธิผลทั้งหมด จะก่อให้เกิดการพัฒนาเปลี่ยนแปลง ก้าวหน้า และมีความมั่นคงยั่งยืนในที่สุด

หลังจากที่ผู้บริหารทั้งบริษัทได้เข้าอบรมหลักสูตรดังกล่าวแล้ว หน่วยงานพัฒนาองค์กรได้จัดกิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ The 7 Habits of Highly Effective People ตลอดมา ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้บริหารทุกคน ได้มีโอกาสฝึกฝนและนำเอาแนวคิดต่าง ๆ จากการอบรมไปปรับใช้ในวิถีการทำงานและชีวิตประจำวัน อาทิ กิจกรรมการตั้งเป้าหมาย กิจกรรมการแบ่งปันประสบการณ์ การสัมภาษณ์ผู้บริหารที่ประสบผลสำเร็จในการใช้ชีวิตตามแนวความคิด รวมถึงการนำเอาหลักการสำคัญ ๆ ออกมาขยายผลเพิ่มเติม เช่นการทำ Time Management และในที่สุดบริษัทได้ก่อตั้งชมรมผู้มีประสิทธิผลสูงขึ้น เพื่อให้เป็นกลุ่มผู้นำหลักที่จะนำเอาแนวคิดเรื่องของ 7 Habits ออกมาใช้เป็นต้นแบบให้กับพนักงานทั้งองค์กรต่อไป

## 3. โครงการเสริมสร้างประสิทธิผลขององค์กร

ปี 2547 เป็นปีที่บริษัทได้สนับสนุนให้มีการพัฒนาปรับปรุงประสิทธิภาพขององค์กรอย่างจริงจัง ทั้งนี้ผู้บริหารระดับสูงเล็งเห็นว่า บริษัทยังมีช่องทางในการพัฒนา เพิ่มพูน เสริมสร้างจุดเด่นต่าง ๆ ให้กับองค์กรได้อีกมาก โดยสิ่งที่บริษัทควรกระทำหรือเปลี่ยนแปลง เรื่องที่นำมาลงมือปฏิบัติเป็นเรื่องแรก คือ เรื่องของ การเพิ่มประสิทธิภาพในการประชุม เนื่องจากข้อมูลในอดีตได้แสดงให้เห็นว่า การประชุมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น ควรที่จะได้รับการปรับปรุงเปลี่ยนแปลง เพื่อให้ผลลัพธ์ที่ได้จากการประชุมเกิดประสิทธิภาพสูงสุดทั้งกับหน่วยงาน องค์กร หรือแม้กระทั่งตัวพนักงานเอง เพราะการประชุม ได้รวบรวมเอาทักษะที่หลากหลายเข้าไว้ด้วยกัน ไม่ว่าจะเป็นทักษะด้านการนำเสนอ ทักษะการระดมสมอง ทักษะการแก้ปัญหาและตัดสินใจ รวมถึงเรื่องของทักษะของการเป็นผู้นำและผู้เข้าร่วมในการประชุม การบริหารเวลา การสรุปประเด็น ดังนั้น บริษัทจึงสนับสนุนให้มีการทบทวนรูปแบบของการประชุมใหม่ จนในที่สุด บริษัทก็ได้รูปแบบการประชุมที่เป็นเอกลักษณ์ของบริษัทเอง และได้ประกาศให้ใช้โดยทั่วกัน มีการติดตามดูแลเป็นระยะ ๆ เพื่อให้แน่ใจได้ว่า รูปแบบที่ได้กำหนดนั้น มีการนำไปใช้อย่างทั่วถึงตลอดเวลา ซึ่งผลลัพธ์ที่ทำให้มีการประชุมน้อยครั้งลง ใช้เวลาน้อยลง และสร้างความพึงพอใจให้กับผู้บริหาร และพนักงานโดยรวม



#### 4. โครงการเสริมสร้างวัฒนธรรมและค่านิยมขององค์กร

บริษัทมีความภาคภูมิใจกับวัฒนธรรมและค่านิยมขององค์กรเป็นอย่างยิ่ง ความมั่นคง ความก้าวหน้า และความสำเร็จต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในอดีตจนถึงปัจจุบัน เป็นผลสะท้อนให้เห็นถึงความแข็งแกร่งของพฤติกรรม และค่านิยมของพนักงาน และวัฒนธรรมภายในองค์กร ผู้บริหารได้ตระหนักถึงเรื่องนี้ตลอดมาและประสงค์ที่จะสืบทอดสิ่งต่าง ๆ เหล่านี้ให้กับบุคลากรรุ่นใหม่ ๆ ได้ซึมซับและเพิ่มความแข็งแกร่งให้มากยิ่งขึ้นต่อไป จึงสนับสนุนให้มีการจัดกิจกรรมเพื่อเสริมสร้างวัฒนธรรมและค่านิยมขององค์กร และแต่งตั้งคณะทำงานเฉพาะกิจขึ้นมา เรียกว่า คณะทำงานเสริมสร้างค่านิยมและวัฒนธรรมของ องค์กร มีจำนวนสมาชิก 20 คน จากหน่วยงานหลากหลายหน่วยงาน เพื่อร่วมมือกันร่วมแรงกันจัดกิจกรรมขึ้นมา ชื่อว่า Values Intervention ซึ่งวัตถุประสงค์หลักของโครงการนี้คือ เพื่อปลูกฝังค่านิยมและวัฒนธรรมที่ดีขององค์กรให้กับบุคลากรทุกคน ตั้งแต่พนักงานระดับปฏิบัติการจนถึงผู้บริหาร และถือเป็นเป้าหมายหลักขององค์กรที่พนักงานทุกคนต้องมีส่วนร่วม สำหรับปี 2547 บริษัทได้จัดกิจกรรมแล้ว 3 ครั้ง ครอบคลุมพนักงานกว่า 200 คน และยังคงจัดต่อไปในปี 2548 สำหรับพนักงานอีกกว่า 1,000 คน เพื่อให้พนักงานทุกคนได้เข้าร่วมกิจกรรมทั้งหมด

จากการจัดกิจกรรม 3 ครั้งที่ผ่านมา นับว่าเป็นกิจกรรมที่ประสบผลสำเร็จอย่างยิ่ง พนักงานที่ได้มีโอกาสเข้าร่วมกิจกรรม กล่าวเป็นเสียงเดียวกันว่า เป็นกิจกรรมที่ช่วยเสริมสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับค่านิยมในองค์กรอย่างแท้จริง อีกทั้งยังช่วยเพิ่มความรู้สึกที่ดีต่อองค์กรที่มีอยู่แล้ว ให้มากยิ่งขึ้นด้วย เนื่องจากรูปแบบของกิจกรรมถูกออกแบบมาอย่างละเอียดเพื่อให้พนักงานทุกคนได้เรียนรู้ ทำความเข้าใจ และเกิดความรู้สึกผูกพัน และยึดมั่นต่อแนวทางขององค์กรหลังจบกิจกรรม

#### 5. โครงการสื่อสารและการบริการ HR&OD Homepage ผ่าน TISCO Intranet ของพนักงานทั้งองค์กร

ด้วยเล็งเห็นถึงความสำคัญของการบริการด้านงานทรัพยากรบุคคลที่จะตอบสนองความต้องการของพนักงานได้อย่างทั่วถึงและมีประสิทธิภาพสูงสุด นั้นหมายถึงการที่พนักงานจะได้รับรู้ และสามารถเข้าถึงข้อมูลที่เป็นได้อย่างรวดเร็ว และทันเวลาที่ที่สุด บริษัทจึงได้ริเริ่มโครงการ HR Homepage และ OD Homepage เพื่อเป็นฐานข้อมูลด้านบุคลากรและความรู้เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน โดยมีรูปแบบของการใช้งานที่พนักงานสามารถค้นหาข้อมูลได้ด้วยตัวเองผ่านระบบ Intranet ของบริษัท

HR Homepage ประกอบไปด้วย ฐานข้อมูลรายชื่อพนักงาน และการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นทั้งหมด, แบบฟอร์มของ HR ทั้งหมด, ข้อมูลสวัสดิการและภาษี และโปรแกรมคำนวณระบบการบริหารทรัพยากรบุคคล, ข่าวสารการสมัครงาน, ความรู้ ความเคลื่อนไหวของระบบ Performance Management เป็นต้น

OD Homepage ประกอบไปด้วยข้อมูลข่าวสารด้านงานด้านพัฒนาองค์กรทั้งหมด ได้แก่ ทิศทางกลยุทธ์ (Corporate Strategy Alignment), วิสัยทัศน์ ภารกิจ และค่านิยมของบริษัท, กิจกรรมค่านิยมองค์กร (Corporate Values), สารเพื่อประสิทธิผลขององค์กร (Corporate Effectiveness), สารของ The 7 Habits of Highly Effective People, ชมรมผู้มีประสิทธิภาพสูง (The Effective People Club), และ ปฏิทินกิจกรรมต่างๆ เป็นต้น



## 9.7.4 งานด้านการพัฒนาทรัพยากรบุคคล (HR Development)

### 1. การบริหารโดยยึดหลักความสามารถ (Competency-based approach)

ในปี พ.ศ. 2546 บริษัทได้นำหลักการบริหารโดยยึดหลักความสามารถ (Competency-based approach) เข้ามาใช้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาบุคลากรอย่างเป็นระบบ และวัดผลได้อย่างเป็นรูปธรรม ทั้งนี้ จะส่งผลในการเพิ่มประสิทธิภาพ และประสิทธิผลของการทำงานต่อตัวพนักงานแต่ละคน ทีม และองค์กรโดยรวม

โดยบริษัทได้กำหนดให้มีความสามารถ (Competencies) 3 ระดับ ประกอบด้วย

1. **ความสามารถหลักขององค์กร (Organisation Core Competencies)** พนักงานทุกคนต้องมีเพื่อสร้างค่านิยม และวัฒนธรรมของบริษัทให้แข็งแกร่ง นำกลยุทธ์ไปปฏิบัติได้สำเร็จ และตอบสนองวิสัยทัศน์ของบริษัทในที่สุด
2. **ความสามารถของผู้นำ (Leadership Competencies)** ผู้นำทุกคนต้องมีเพื่อ “นำ” พนักงานและบริษัทไปสู่เป้าหมายและวิสัยทัศน์ที่ต้องการ
3. **ความสามารถในการทำงาน (Functional Competencies)** พนักงานทุกคนในหน่วยงานต้องมีเพื่อสามารถ “ปฏิบัติงาน” ให้สำเร็จตามเป้าหมาย

บริษัทจะนำความสามารถต่างๆ (Competencies) นี้ไปใช้เป็นแนวทางในการบริหาร และพัฒนาทรัพยากรบุคคล ได้แก่ การสรรหาและคัดเลือก การระบุความต้องการในการพัฒนาของตำแหน่งงาน และพนักงานแต่ละคน (Personal Development Plan – PDP) การวางแผนความก้าวหน้าในสายอาชีพ การวางแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Planning) และการบริหารดูแลบุคลากรที่มีศักยภาพสูง (Talent Management)

### 2. การฝึกอบรมพนักงาน (Employee Learning & Development)

เพื่อให้สอดคล้องกับค่านิยม “Learning - เรียนรู้ตลอดเวลา” บริษัทมุ่งเน้นให้การฝึกอบรมของพนักงานเป็นเชิงของ “การเรียนรู้” เพื่อให้เกิดผลด้านพฤติกรรมที่คาดหวังอย่างชัดเจน ซึ่งได้ใช้แนวทางนี้เป็นแนวทางในการคัดเลือกหลักสูตร ผู้สอน และการวัดผลของการฝึกอบรมสำหรับการฝึกอบรมพนักงานในทุกระดับ

ในส่วนการบริหารการฝึกอบรมพนักงาน ด้วยแนวคิด “Every Manager is Training Manager” บริษัทมีนโยบายในการสนับสนุนให้หัวหน้างานในแต่ละสายงานบริหารการพัฒนาความสามารถของพนักงานในความรับผิดชอบของตนเอง ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพในการบริหารบุคคลของหัวหน้างานและการสื่อสารระหว่างหัวหน้างานและพนักงาน อันจะส่งผลให้เกิดความคล่องตัวในการพัฒนาบุคลากรของบริษัท โดยบริษัทได้วางกรอบโครงสร้างของระบบการฝึกอบรมเป็นแนวทางในการวางแผนการฝึกอบรมไว้ 3 ส่วนหลักคือ

#### 1. การฝึกอบรมความรู้และทักษะเฉพาะด้าน (Technical Training)

ทางด้านความรู้ โดยเน้นทางด้านธุรกิจ กฎหมาย ระเบียบข้อบังคับ การกำกับดูแล การบริหารความเสี่ยง รวมถึงการส่งพนักงานเข้าสอบมาตรฐานต่างๆ เช่น ด้านการตรวจสอบภายใน ด้านหลักทรัพย์ และด้านการจัดการกองทุน เป็นอาทิ

ในด้านทักษะ บริษัทได้เน้นทักษะทางธุรกิจคือ Professional Presentation Skills และ Negotiation Skills เป็นหลัก

## 2. การฝึกอบรมทั่วไป (General Training)

บริษัทมีนโยบายให้พนักงานทุกคนเข้าอบรมการใช้ Lotus Notes เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการสื่อสารในภายในองค์กรสูงสุด และปฐมนิเทศสำหรับพนักงานใหม่ เพื่อให้พนักงานสามารถเรียนรู้และปรับตัวเข้ากับวัฒนธรรมของทีสโก้ได้อย่างรวดเร็ว

## 3. การฝึกอบรมทักษะและความสามารถที่บริษัทต้องการ (Corporate Training)

ในปี พ.ศ. 2547 บริษัทมุ่งเน้นด้านการสื่อสารระหว่างหัวหน้าและพนักงานเกี่ยวกับผลงาน จึงได้จัดการอบรมเรื่อง Feedback Skills for Staff สำหรับพนักงานทั้งองค์กร เพื่อให้พนักงานมีทัศนคติที่ดีเกี่ยวกับการ Feedback และส่งผลให้เกิดบรรยากาศของการสื่อสาร ให้คำแนะนำเกี่ยวกับผลงานอย่างสร้างสรรค์

## 3. ระบบการวางแผนผู้สืบทอดตำแหน่ง (Succession Planning)

บริษัทได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการเติบโตในการทำงานภายในองค์กร รวมถึงการบริหารกำลังคนให้พร้อมอยู่เสมอ ในปี พ.ศ. 2547 จึงได้เริ่มนำระบบ “การวางแผนผู้สืบทอดตำแหน่ง (Succession Planning)” มาใช้ และมีการระบุ “ผู้สืบทอดตำแหน่ง (Successor)” ของตำแหน่งงานระดับหัวหน้าฝ่ายทั้งหมดรวม 44 ตำแหน่งโดยใช้เกณฑ์การประเมินด้านผลงาน (Performance) และศักยภาพ (Potential) ในการคัดเลือกผู้ทดแทนงาน และมีการวางแผนการพัฒนาระยะเวลา 3-5 ปี สำหรับผู้สืบทอดตำแหน่งทุกตำแหน่งใน (Successor Personal Development Plan) ระบุไว้อย่างครบถ้วนสมบูรณ์

## 4. การบริหารบุคลากรที่มีศักยภาพสูง (Talent Management)

สำหรับแผนในปี พ.ศ. 2548 บริษัทจะเริ่มวางระบบ “การบริหารบุคลากรที่มีศักยภาพสูง (Talent Management)” เพื่อเป็นเครื่องมือหนึ่งที่จะช่วยในการรักษาพนักงานที่บริษัทต้องการรักษาไว้ (Employee Retention) โดยใช้เกณฑ์การประเมินด้านผลงาน (Performance) และศักยภาพ (Potential) ประกอบกัน และมีการวางแผนการพัฒนาสำหรับบุคลากรที่มีศักยภาพสูง (Talent) ทุกคน

## 5. การสนับสนุนความรู้ด้านการบริหารทรัพยากรบุคคล

บริษัทเล็งเห็นถึงความสำเร็จของงานการบริหารทรัพยากรบุคคลซึ่งมีอาจเกิดขึ้นได้โดยการทำงานของฝ่ายทรัพยากรบุคคลเพียงหน่วยงานเดียว บริษัทจึงมีนโยบายสนับสนุนให้พนักงานได้รับการพัฒนาความรู้ด้านการบริหารทรัพยากรบุคคลอย่างเต็มที่ด้วย โดยตั้งแต่นั้นปี พ.ศ. 2545 บริษัทได้เป็นสมาชิกของ “Human Capital Club” ซึ่งเป็นชมรมของผู้เชี่ยวชาญในวงการงานบริหารทรัพยากรบุคคล และได้ส่งพนักงานในสายงานทรัพยากรบุคคลและสายธุรกิจ ทั้งในระดับหัวหน้าและพนักงานที่มีบทบาทเกี่ยวข้องกับการบริหารบุคคลให้เข้าร่วมการประชุม สัมมนา กิจกรรม และอบรมอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี

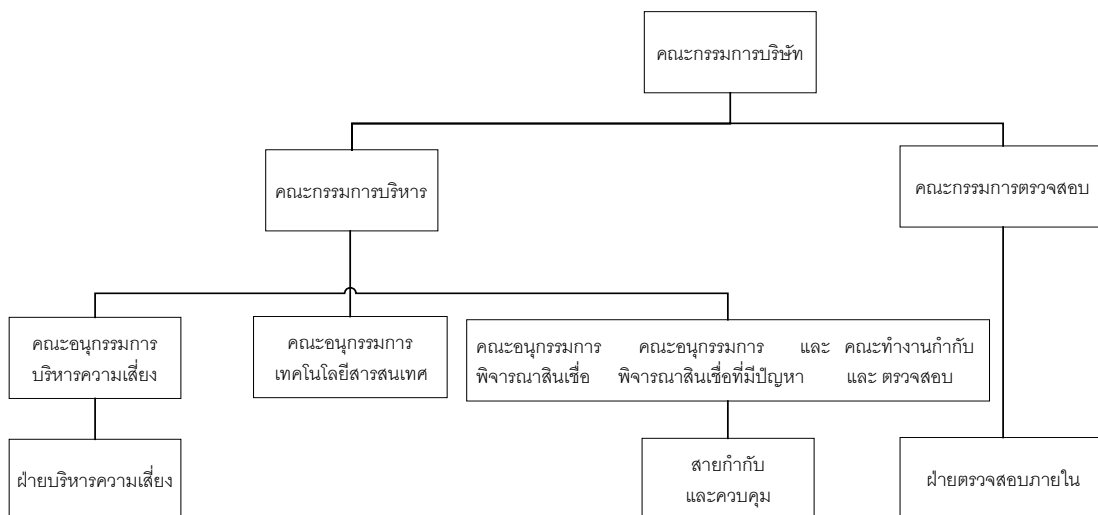
**10. การควบคุมภายใน**

**10.1 สรุปภาพรวมการควบคุมภายใน**

บริษัทและบริษัทย่อยได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในเป็นอย่างยิ่ง โดยเน้นให้มีความพอเพียงและเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ สามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อย ไม่ให้เกิดความเสียหายหรือจากการที่ผู้บริหารหรือผู้ปฏิบัติงานจะนำไปใช้หรือหาประโยชน์โดยมิชอบ ในขณะที่เดียวกันก็ได้ให้ความสำคัญต่อข้อเสนอแนะ ข้อคิดเห็นของผู้สอบบัญชีอิสระและผู้ตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทย

ในการดำเนินงานภายใต้แผนธุรกิจของทุกหน่วยงาน มีเป้าหมายและแนวทางในการปฏิบัติงานที่ชัดเจนและสามารถวัดผลงานได้ เพื่อการปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดแผนงาน การฝึกอบรมเพิ่มความรู้และทักษะของผู้ปฏิบัติงานในระดับต่างๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงาน ทั้งยังจัดให้มีคู่มือการปฏิบัติงานและคู่มือการใช้งานระบบสารสนเทศ เพื่อสร้างความเข้าใจและการปฏิบัติงานที่ถูกต้องตามระเบียบปฏิบัติขององค์กร

ระบบควบคุมภายในของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ภายใต้การดูแลของคณะกรรมการบริษัทผ่านทาง คณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการตรวจสอบ โดยโครงสร้างสำคัญของระบบควบคุมภายในของบริษัทเป็นดังนี้



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

- คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่พิจารณากำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยง แนวทางและข้อกำหนดในการบริหารความเสี่ยง และทบทวนฐานะความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีการดูแลและควบคุมความเสี่ยงที่ครบถ้วนและทันสถานการณ์

ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่สนับสนุนการดูแลและควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท ตามแนวทางและข้อกำหนดในการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จัดให้มีการรายงานฐานะความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและสายงานที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ วิเคราะห์ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจใหม่ของบริษัทและบริษัทย่อย

- คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และ คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา 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

- คณะกรรมการเทคโนโลยีสารสนเทศ มีหน้าที่กำหนดแนวทางการพัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศ กำหนดแนวทางปฏิบัติและการใช้อุปกรณ์ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงระบบข้อมูลทั้งด้านความครบถ้วนและความปลอดภัยของข้อมูล

2. คณะกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่โดยอิสระที่จะตรวจสอบการประเมินความเสี่ยงพหุของระบบการควบคุมภายใน ซึ่งจัดทำโดยคณะกรรมการบริหารทุกปี โดยเปรียบเทียบกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับบริษัท ทบทวนนโยบายและแนวทางในการควบคุมภายในของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ เพื่อประเมินความถูกต้องและโปร่งใสของการรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท และประเมินว่ามีระบบการควบคุมภายในอย่างเพียงพอในทุกการปฏิบัติงาน และเป็นไปตามข้อกำหนดกฎหมายและข้อกำหนดที่มีการบังคับใช้จากทางการ และนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาต่อไป

ฝ่ายตรวจสอบภายใน มีหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานและรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีการตรวจสอบการปฏิบัติงานตามแนวทางและระเบียบปฏิบัติอย่างเป็นประจำ ทั้งยังประสานงานกับฝ่ายบริหารและหน่วยธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของระบบการตรวจสอบและควบคุมภายในอยู่โดยตลอด

## 10.2 รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2547 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมรวม 5 ครั้ง โดยกรรมการได้เข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง และได้รายงานผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำ ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- การสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินงวดหกเดือน และงบการเงินประจำปีซึ่งรายงานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
- การสอบทานรายงานผลการประเมินโดยผู้สอบบัญชีที่มีต่อประสิทธิภาพของการตรวจสอบภายใน และการประเมินธุรกรรมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและธุรกรรมที่มีลักษณะหรือเงื่อนไขพิเศษแตกต่างจากปกติ การประชุมร่วมกับผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี เพื่อรับทราบผลการตรวจสอบ อุปสรรค และความร่วมมือที่ได้รับจากบริษัทฯ ในการปฏิบัติงานตรวจสอบ ตลอดจนการประเมินความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี
- การพิจารณาและรับรองแผนการตรวจสอบ กลยุทธ์และตัวชี้วัดความสำเร็จในการปฏิบัติงานตรวจสอบ รายงานผลการตรวจสอบภายในและรายงานประจำปีของฝ่ายดูแลการปฏิบัติงาน ตลอดจนการติดตามการปรับปรุงแก้ไขตามข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบ
- การประชุมร่วมกับ บริษัท ทริส เทรดดิ้ง จำกัด ในการทบทวนการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท
- การพิจารณาหลักเกณฑ์และนโยบายในการคัดเลือกผู้สอบบัญชี การเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทและค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบยังได้แนะนำให้ฝ่ายตรวจสอบภายในทำการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับแนวทางการกำกับดูแลกิจการตามนโยบายของบริษัทฯ และตามหลักสากล ปฏิบัติงานตรวจสอบตามผลการประเมินความเสี่ยงเพื่อให้แน่ใจว่า การปฏิบัติงานในแต่ละหน่วยงานในบริษัทฯ บรรลุเป้าหมาย และเป็นไปตามแผนธุรกิจและยุทธศาสตร์ที่กำหนดไว้ในแผนธุรกิจประจำปี รวมทั้งได้ติดตามความคืบหน้าในการเตรียมความพร้อมในการเป็นธนาคารพาณิชย์ของบริษัทฯ ทั้งด้านโครงสร้าง ระบบงาน และบุคลากร เป็นระยะๆ

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 6 รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

## 10.3 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อการควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2548 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548 โดยมีกรรมการตรวจสอบทั้งสามคนเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในที่จัดทำโดยคณะกรรมการบริหาร และตรวจสอบโดยคณะกรรมการตรวจสอบ สรุปได้ว่าจากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในอย่างเพียงพอแล้ว โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ 5

## 11. รายการระหว่างกัน

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่มีความขัดแย้ง

### 11.1 มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทจะพิจารณาโดยถือเสมือนเป็นการทำรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษในรายการใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการอนุมัติรายการดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเพื่อความโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

### 11.2 นโยบายหรือแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทได้ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบการบริหารงานการจัดการอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้กรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) จึงไม่มีนโยบายสนับสนุนการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง แต่หากจะมีรายการดังกล่าวจะเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทและบริษัทย่อยเท่านั้น

## 12. สถานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.1 งบการเงิน

#### 12.1.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

*งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545*

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ได้แก่ นายณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3315 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท์ ยัง จำกัด โดยสรุปรายงานของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีไม่ได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2545 ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งคือ บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด โดยได้รับรายงานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยดังกล่าวแล้ว ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข การแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีในส่วนที่เกี่ยวกับบริษัทย่อยดังกล่าวในงบการเงินรวมของปี 2545 จึงถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นนั้น

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีและจากรายงานของผู้สอบบัญชีอื่น ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

*งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2547*

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2547 ได้แก่ นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3930 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท์ ยัง จำกัด โดยสรุปรายงานของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีไม่ได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2546 และ 2547 ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งคือ บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด โดยได้รับรายงานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยดังกล่าวแล้ว ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข การแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีในส่วนที่เกี่ยวกับบริษัทย่อยดังกล่าวในงบการเงินรวมของปี 2546 และ 2547 จึงถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นนั้น

จากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีและจากรายงานของผู้สอบบัญชีอื่น ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

## บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: บาท

	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	832,613,406	1,193,449,580	1,485,237,724
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	735,205,697	601,124,746	37,837,980
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน	-	37,000,000	2,105,000,000
เงินลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	2,598,948,561	3,609,638,817	647,498,882
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	3,557,198,956	4,456,098,003	4,564,668,591
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม - สุทธิ	24,981,601	29,845,846	-
รวมเงินลงทุน - สุทธิ	6,181,129,118	8,095,582,666	5,212,167,473
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	85,901,326	730,192,296	159,025,845
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ			
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	39,726,588,045	45,564,175,944	55,759,842,707
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,099,602,791	3,428,002,051	1,224,893,843
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	40,826,190,836	48,992,177,995	56,984,736,550
ดอกเบี้ยค้างรับ	112,133,972	106,291,259	117,390,139
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	40,938,324,808	49,098,469,254	57,102,126,689
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4,240,268,089)	(4,267,841,247)	(3,928,871,936)
หัก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(462,267,957)	(331,789,594)	(359,502,073)
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	36,235,788,762	44,498,838,413	52,813,752,680
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	1,316,814,782	1,414,206,927	1,230,358,055
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,344,448,550	1,291,037,925	1,440,706,920
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	260,697,463	623,152,945	831,145,923
ค่าความนิยม	833,475,770	-	-
สินทรัพย์อื่น	1,386,111,305	1,778,668,610	980,807,526
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>49,212,186,179</b>	<b>60,263,254,108</b>	<b>66,296,040,126</b>



## บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย: บาท

	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก			
จากประชาชน	30,943,746,418	33,911,944,411	40,219,472,961
จากธนาคาร	2,259,109,462	2,316,529,825	2,196,406,920
จากสถาบันการเงิน	1,005,111,315	1,785,987,834	2,110,860,000
จากต่างประเทศ	53,384,018	99,434,806	113,612,829
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	34,261,351,213	38,113,896,876	44,640,352,710
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	426,888,698	864,587,451	130,994,931
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	431,448,657	3,299,166,871	1,382,248,514
ภาวะจากการขายลูกหนี้ตั้งเงิน	357,000,000	211,000,000	510,000,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	186,886,572	185,536,386	189,973,464
หุ้นกู้	5,131,000,000	5,941,000,000	5,941,000,000
หนี้สินอื่น	605,381,294	926,960,353	920,574,408
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>41,399,956,434</b>	<b>49,542,147,937</b>	<b>53,715,144,027</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	7,065,345,000	7,117,195,000	7,180,310,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	36,500,000	36,500,000	36,500,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	1,184,895	7,811,540	23,206,450
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	58,797,600	1,032,910,120	1,255,383,557
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	127,318,922	102,400,755	98,315,392
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สักรองตามกฎหมาย	48,700,000	143,300,000	254,600,000
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	41,567,518	1,837,248,600	3,301,679,365
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	7,379,413,935	10,277,366,015	12,149,994,764
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทฯ	432,815,810	443,740,156	430,901,335
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,812,229,745</b>	<b>10,721,106,171</b>	<b>12,580,896,099</b>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	49,212,186,179	60,263,254,108	66,296,040,126

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกำไรขาดทุนรวม  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	หน่วย: บาท		
	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล			
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	1,036,470,747	837,151,783	749,571,927
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1,849,728,024	2,410,065,484	2,957,022,258
เงินลงทุน	482,873,228	318,115,339	206,767,640
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	3,369,071,999	3,565,332,606	3,913,361,825
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน			
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย	1,259,748,447	1,211,613,217	1,082,981,430
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	7,282,756	4,551,250	-
รวมค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	1,267,031,203	1,216,164,467	1,082,981,430
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	2,102,040,796	2,349,168,139	2,830,380,395
โอนกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	(465,571,909)	(263,084,804)	(174,805,899)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(52,168,345)	(2,682,388)	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหัก	1,584,300,542	2,083,400,947	2,655,574,496
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้			
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย			
ค่านายหน้า	353,341,171	824,863,318	902,779,413
กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	624,760,511	496,269,948	567,097,140
ค่าธรรมเนียมและบริการ	549,936,048	1,046,123,995	1,098,649,010
ค่าธรรมเนียมและกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	6,986,384	7,449,645	2,317,328
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	1,515,874	2,433,011	-
รายได้อื่น	224,784,780	135,426,290	158,616,285
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	1,761,324,768	2,512,566,207	2,729,459,176
รวมรายได้สุทธิ	3,345,625,310	4,595,967,154	5,385,033,672
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	810,582,819	1,189,024,976	1,259,001,411
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	350,420,085	313,574,662	351,531,582
ค่าภาษีอากร	82,639,834	71,418,894	72,852,780
ค่าตอบแทนกรรมการ	6,710,000	6,620,000	7,065,000
ค่าความนิยม			
ตัดจำหน่าย	48,175,512	42,121,244	-
จำหน่ายจากบัญชี	-	791,354,526	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	665,175,333	764,063,166	955,872,664
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	1,963,703,583	3,178,177,468	2,646,323,437
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,381,921,727	1,417,789,686	2,738,710,235
ภาษีเงินได้นิติบุคคล/ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(190,127,343)	515,982,731	(478,925,856)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยและขาดทุนของบริษัทย่อยก่อนวันซื้อกิจการ	1,191,794,384	1,933,772,417	2,259,784,379
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(37,744,683)	(43,491,335)	(35,518,834)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>1,154,049,701</b>	<b>1,890,281,082</b>	<b>2,224,265,545</b>
กำไรต่อหุ้นปรับลด	1.60	2.60	3.05

## บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: บาท)

	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสุทธิ	1,154,049,701	1,890,281,082	2,224,265,545
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	37,744,683	43,491,335	35,518,834
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(1,515,874)	(2,433,011)	-
ค่าความนิยมจำหน่ายจากบัญชี	-	791,354,526	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	218,507,922	189,737,722	175,155,002
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	507,555,705	276,785,793	224,033,546
ค่าเผื่อขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจริงจากหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(16,755,822)	163,879,434	20,608,044
ค่าเผื่อขาดทุนจากมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สินรอการขาย	8,702,351	6,815,840	1,276,794
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างลูกหนี้ที่มีปัญหา	52,168,345	2,682,388	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(540,115,940)	(500,084,874)	(592,393,555)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(10,091,239)	(1,043,993)	(3,331,989)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดจากการลดลง(เพิ่มขึ้น)ของหลักทรัพย์เพื่อค้า	136,891,963	(21,199,090)	22,634,240
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	(99,369,285)	(18,379,580)	72,407,364
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง (เพิ่มขึ้น)	(4,011,952)	(797,724,332)	119,495,416
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง (เพิ่มขึ้น)	200,182,740	6,500,515	15,967,799
รายได้ค้างรับอื่นลดลง(เพิ่มขึ้น)	(29,150,338)	(124,335,413)	99,476,843
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	46,918,136	(1,350,186)	(4,183,504)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,348,865)	21,052,119	(58,849,820)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,660,362,231	1,926,030,275	2,352,080,559
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	(599,315,277)	134,080,951	563,286,766
บัตรเงินฝาก	14,667,332	35,684,404	-
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน	-	(37,000,000)	(2,068,000,000)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขาย	219,811,658	(485,716,950)	475,806,861
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	(49,870,247)	(644,290,970)	571,166,451
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินลงทุน	(5,543,122,186)	(6,554,962,860)	(10,925,060,885)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(203,309,542)	(2,328,399,260)	2,203,108,208
ทรัพย์สินรอการขาย	618,082,698	134,846,812	412,735,811
สินทรัพย์อื่น	(102,419,099)	(314,879,726)	696,138,408

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

(หน่วย: บาท)

	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	(4,513,902,082)	2,769,763,305	6,307,528,550
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	608,491,251	1,067,649,563	(30,262,581)
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากต่างประเทศ	(3,790,723)	46,050,788	14,178,023
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(100,000,000)	-	-
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	338,852,701	437,698,753	(733,592,520)
ภาวะจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	162,000,000	(146,000,000)	299,000,000
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(118,658,121)	2,867,718,214	(1,916,918,357)
หนี้สินอื่น	(116,129,961)	314,551,693	(5,451,975)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(7,728,249,367)</b>	<b>(777,175,008)</b>	<b>(1,784,256,681)</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	(7,822,635,414)	(17,530,697,348)	(6,519,090,161)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	10,935,364,738	17,944,574,438	9,392,491,569
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(71,475,740)	(50,308,360)	(144,448,145)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	19,806,354	1,568,378	12,201,795
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย	-	-	(42,000,000)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>3,061,059,938</b>	<b>365,137,108</b>	<b>2,699,155,058</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	4,800,000,000	810,000,000	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นบุริมสิทธิของโบสาคัญแสดงสิทธิ	47,529,895	58,476,645	78,509,910
เงินปันผลจ่าย	(40,000,000)	(35,000,000)	(697,534,780)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>4,807,529,895</b>	<b>833,476,645</b>	<b>(619,024,870)</b>
<b>ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ</b>	<b>(9,144,302)</b>	<b>(24,918,167)</b>	<b>(4,085,363)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	131,196,164	396,520,578	291,788,144
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	665,732,838	796,929,002	1,193,449,580
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>796,929,002</b>	<b>1,193,449,580</b>	<b>1,485,237,724</b>

## 12.1.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	74.13	79.50	83.29
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	34.49	41.13	41.30
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	(%)	15.92	20.40	19.09
อัตราดอกเบี้ยรับ	(%)	7.84	7.32	6.94
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	(%)	3.23	2.90	2.29
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	(%)	4.61	4.42	4.65
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	14.25	11.41	11.63
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	(%)	4.37	4.29	4.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	(%)	2.40	3.45	3.52
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์	(เท่า)	0.11	0.11	0.10
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	5.30	4.62	4.27
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	(%)	119.16	128.54	127.65
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝากจากประชาชน	(%)	131.94	144.47	141.68
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	(%)	74.74	68.45	74.88
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.00	34.31	n.a.
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)</b>				
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	11.49	9.37	7.51
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	(%)	1.14	0.54	0.31
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับชำระได้ <sup>1</sup> ต่อสินเชื่อรวม	(%)	9.66	6.74	5.82
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	(%)	122.26	134.67	129.80
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	(%)	0.27	0.22	0.21
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ (Other Ratio)</b>				
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมธุรกิจหลักทรัพย์ต่อเงินให้กู้ยืมธุรกิจเงินทุน	(เท่า)	0.03	0.08	0.02
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (คำนวณตามเกณฑ์ ธปท.)	(%)	19.45	21.42	19.57
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (คำนวณตามเกณฑ์ กลต.)	(%)	254.32	35.10	56.50

<sup>1</sup> ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

## 12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวมในปี 2547 มีแนวโน้มของการชะลอตัว ดังจะเห็นได้จากการถดถอยของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ จากร้อยละ 6.9 ในปี 2546 เป็นร้อยละ 6.1 จากการรายงานตัวเลขทางเศรษฐกิจของธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบกับเหตุการณ์ภัยพิบัติใน 6 จังหวัดทางภาคใต้ในช่วงปลายปี ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจในปี 2548 สำหรับด้านตลาดเงิน เนื่องจากแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและภาวะอัตราดอกเบี้ยของตลาดโลก ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo 14-day) 3 ครั้ง จากร้อยละ 1.25 ของปี 2546 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.00

### บทวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของงวดปี 2547 กับของงวดปี 2546

#### 12.2.1 ผลการดำเนินงาน

##### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2547 จำนวน 2,224.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 โดยรายได้สุทธิหลังหักหนี้สูญเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 มาอยู่ที่ 5,385.03 ล้านบาท ในจำนวนนี้แบ่งเป็น รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญจำนวน 2,655.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5 จาก 2,083.40 ล้านบาท และรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายจำนวน 2,729.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 จาก 2,512.57 ล้านบาท

กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earning per share) สำหรับปี 2547 เท่ากับ 3.05 บาท เทียบกับ กำไรต่อหุ้นจำนวน 2.60 บาท ของปี 2546 และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยรายปี สำหรับปี 2547 เท่ากับร้อยละ 19.1

(1) โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2546 และ 2547 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 : โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทของรายได้	ปี 2546		ปี 2547		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล					
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	837.15	18.2	749.57	13.9	(10.5)
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	2,410.06	52.4	2,957.02	54.9	22.7
หลักทรัพย์	318.11	6.9	206.77	3.8	(35.0)
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	1,216.16	26.5	1,082.98	20.1	(11.0)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	2,349.17	51.1	2,830.38	52.6	20.5
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(265.76)	(5.8)	(174.81)	3.2	(34.2)
<b>รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ</b>	<b>2,083.40</b>	<b>45.3</b>	<b>2,655.57</b>	<b>49.3</b>	<b>27.5</b>
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย					
ค่านายหน้า	824.86	17.9	902.78	16.8	9.4
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,046.12	22.8	1,098.65	20.4	5.0
กำไรจากหลักทรัพย์	496.27	1.8	567.10	10.5	14.3
อื่น ๆ	145.32	3.2	160.93	3.0	10.7
<b>รวมรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย</b>	<b>2,512.57</b>	<b>54.7</b>	<b>2,729.46</b>	<b>50.7</b>	<b>8.6</b>
<b>รวมของบริษัทและบริษัทย่อย</b>	<b>4,595.97</b>	<b>100.0</b>	<b>5,385.03</b>	<b>100.0</b>	<b>17.2</b>

## (2) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญสำหรับปี 2547 ขยับตัวสูงขึ้นร้อยละ 27.5 มาอยู่ที่ 2,655.57 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักที่สำคัญได้แก่ การขยายตัวของสินเชื่อโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ และค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินที่ลดลงกว่าปีก่อนตามอัตราดอกเบี้ยของตลาดที่ลดลง ประกอบกับคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น โดยสัดส่วนของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 49.3 เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 45.3

ตารางที่ 2 : ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย (ไม่รวมเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์)

	ปี 2546	ปี 2547
	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)
อัตราดอกเบี้ยรับ (Yield)	7.32	6.94
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Cost of Fund)	2.90	2.29
<b>ผลต่างของอัตราดอกเบี้ย (Spread)</b>	<b>4.42</b>	<b>4.65</b>

ในปี 2547 ผลต่างของอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 4.65 ซึ่งเป็นผลจากการที่ในรอบปีที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยรับได้ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.94 ในขณะที่ทางด้านของอัตราดอกเบี้ยจ่ายก็ได้ลดลงเช่นกัน จากร้อยละ 2.90 ในปี 2546 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.29 ในปี 2547

### (3) รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 มาอยู่ที่ 2,729.46 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ตามมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์และส่วนแบ่งตลาด และรายได้จากค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ประกอบกับในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน บริษัทได้จำหน่ายหุ้นของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 24.34 ล้านหุ้น ผ่านการกระจายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งเมื่อรวมกับกำไรจากการลงทุนอื่นแล้วทำให้บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนเป็นจำนวน 567.10 ล้านบาท

### (4) ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

เนื่องจากในปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการตัดจำหน่ายค่านิยมจำนวน 833.48 ล้านบาท ทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของปี 2547 ต่ำกว่าปี 2546 เป็นจำนวนมาก อย่างไรก็ตามหากไม่รวมผลจากการตัดจำหน่ายค่านิยมในปี 2546 ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 มาอยู่ที่ 2,646.32 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 17.5 ของรายได้สุทธิหลังหักหนี้สูญ

เมื่อพิจารณาถึงค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นในปี 2547 ค่าใช้จ่ายโดยตรงที่เกิดจากการประกอบธุรกิจเช่น ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายต่างๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 มาอยู่ที่ 721.02 ล้านบาท ตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายการจัดการและดำเนินการตามปกติเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จาก 1,748.02 ล้านบาท เป็น 1,925.31 ล้านบาท โดยในจำนวนนี้เป็นค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรจำนวน 1,259.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.9 และค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่บุคลากรจำนวน 666.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่บุคลากรเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงเนื่องมาจากการเร่งบันทึกค่าใช้จ่ายจากการลงทุนเพื่อปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์

### (5) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีการรับรู้ผลประโยชน์ทางภาษีจำนวน 515.98 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นจำนวน 478.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาซีเท่ากับร้อยละ 17.5 เนื่องจากยังคงมีการใช้ประโยชน์ของผลขาดทุนทางภาษียกมา

## 12.2.2 ฐานะการเงิน

### (1) สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยขยายตัวร้อยละ 10.0 จาก 60,263.25 ล้านบาท เป็น 66,296.04 ล้านบาท ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจเงินทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.4 เป็น 55,759.84 ล้านบาท โดยสินเชื่อเช่าซื้อเป็นองค์ประกอบสำคัญซึ่งมีการขยายตัวในอัตราร้อยละ 32.3 มาอยู่ที่ 38,573.79 ล้านบาท และสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 มาอยู่ที่ 10,924.18 ล้านบาท ในขณะที่เงินลงทุนสุทธิลดลง 2,883.41 ล้านบาท จากสิ้นปี 2546 โดยเป็นการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวในไตรมาสแรกนี้

#### ก. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีมูลค่า 5,212.17 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.6 เงินลงทุนในตราสารทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 เป็น 4,211.16 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับมูลค่าตามราคาตลาดของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ในขณะที่การลดลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้ เป็นผลเนื่องมาจากการคาดการณ์ดอกเบี้ยในภาวะขาขึ้น



ตารางที่ 3: รายละเอียดของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ประเภทหลักทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
ตราสารหนี้	3,891.12	48.1	994.48	19.1	(74.4)
ตราสารทุน	4,197.93	51.9	4,211.16	80.8	0.3
ลูกหนี้รับซื้อจาก ป.ร.ส.	6.53	0.1	6.53	0.1	0.0
<b>รวมของบริษัทและบริษัทย่อย</b>	<b>8,095.58</b>	<b>100.0</b>	<b>5,212.17</b>	<b>100.0</b>	<b>(35.6)</b>

## ข. เงินให้กู้ยืม และลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำนวน 55,759.84 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 84.1 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 75.6 รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

ตารางที่ 4: รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำแนกตามประเภทธุรกิจ\*

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
<b>สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์</b>	<b>9,667.53</b>	<b>21.2</b>	<b>10,924.18</b>	<b>19.6</b>	<b>13.0</b>
การผลิตและการพาณิชย์	4,903.81	10.8	5,525.07	9.9	12.7
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	2,578.56	5.7	3,500.24	6.3	35.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	2,072.38	4.5	1,744.45	3.1	(15.8)
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	112.79	0.2	154.43	0.3	36.9
<b>สินเชื่อรายย่อย</b>	<b>31,699.97</b>	<b>69.6</b>	<b>40,971.27</b>	<b>73.5</b>	<b>29.2</b>
สินเชื่อเช่าซื้อ	29,154.27	64.0	38,573.79	69.2	32.3
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	2,545.70	5.6	2,397.48	4.3	(5.8)
<b>สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค</b>	<b>4,196.68</b>	<b>9.2</b>	<b>3,864.39</b>	<b>6.9</b>	<b>(7.9)</b>
<b>รวมของบริษัทและบริษัทย่อย</b>	<b>45,564.18</b>	<b>100.0</b>	<b>55,759.84</b>	<b>100.0</b>	<b>22.4</b>

\* มีการเปลี่ยนแปลงจัดกลุ่มสินเชื่อจากชนิดของสินเชื่อ เป็นตามธุรกิจของผู้ขอสินเชื่อในเดือนมิถุนายน 2547 อย่างไรก็ตาม ข้อมูลที่แสดงในตารางของปี 2546 ได้ปรับตามแล้ว

การขยายตัวของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ส่วนใหญ่มาจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ โดยในไตรมาส 4 ของปี 2547 สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์มีการขยายตัวร้อยละ 9.0 และร้อยละ 5.5 ตามลำดับจากไตรมาส 3 ของปีเดียวกัน

สำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากบัญชีเงินสด (Cash Account) ซึ่งลูกค้าจะชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ลดลงจาก 3,428.00 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,224.89 ล้านบาท

ตารางที่ 5: สินเชื่อจำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน					
เมื่อทวงถาม (รวมสัญญาที่ครบกำหนดแล้ว)	2,057.23	4.5	2,428.06	4.5	18.0
ไม่เกิน 1 ปี	4,519.38	9.9	4,540.75	9.9	0.5
เกิน 1 ปี	38,987.56	85.4	48,791.03	85.4	25.1
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	45,564.18	99.8	55,759.84	99.8	22.4
ดอกเบี้ยค้างรับ	106.29	0.2	117.39	0.2	10.4
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนและดอกเบี้ยค้างรับ	45,670.47	100.0	55,877.23	100.0	22.3

## ค. หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ลดลงจากร้อยละ 7.0 ณ สิ้นปี 2546 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.8 ตามการขยายตัวของสินเชื่อและคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยลดลง 106.23 ล้านบาท เป็น 3,303.78 ล้านบาท (บริษัทจำนวน 2,628.15 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 675.63 ล้านบาท) เนื่องจากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้นประกอบกับการเร่งปรับโครงสร้างหนี้อย่างมีคุณภาพ ทั้งนี้บริษัทได้พิจารณาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งในแง่ของคุณภาพ (Quality) และปริมาณ (Quantity) อย่างถี่ถ้วนแล้วตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด จากการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อเดือนพฤษภาคม 2547 การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์การตั้งสำรองไม่มีผลกระทบต่อ การตั้งสำรองของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากบริษัทมีการตั้งสำรองสูงกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้มาก นอกจากนี้ในส่วนของหลักประกันตามเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่วนใหญ่มีผลกระทบต่อสินเชื่อเพื่อการเคหะ ซึ่งบริษัทมีการให้สินเชื่อดังกล่าวในสัดส่วนต่ำเมื่อเทียบกับสินเชื่ออื่นๆ ดังนั้นโดยรวมแล้วบริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่ต้องตั้งสำรองเพิ่มเติม

ตารางที่ 6: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามประเภทสินเชื่อ

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547			อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ร้อยละ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	ร้อยละ สินเชื่อ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์	11.9	1,153.86	33.8	9.2	1,009.82	30.6	(12.5)
สินเชื่อรายย่อย							
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.5	434.77	12.7	1.9	719.52	21.8	65.5
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	17.8	452.80	13.3	15.7	375.63	11.4	(17.0)
สินเชื่อเพื่อหลักทรัพย์	15.4	529.14	15.5	38.5	471.21	14.3	(10.9)
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค	20.0	839.54	24.6	18.8	727.60	22.0	(13.3)
รวมของบริษัทและบริษัทย่อย	7.0	3,410.01	100.0	5.8	3,303.78	100.0	(3.1)

ง. ค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 4,288.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 129.8 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 3,590.55 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นเท่ากับ 2,766.27 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปเท่ากับ 824.28 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,350.99 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัทเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน บริษัทจะพิจารณาบันทึกสำรองส่วนเกินนี้เป็นรายได้เมื่อมีความชัดเจนมากขึ้นในการรับชำระเงินจากลูกหนี้

ฉ. ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ

ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ลดลงร้อยละ 13.0 จาก 1,414.21 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,230.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.9 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการขายออก

(2) หนี้สิน

เงินทุนที่ใช้ในการขยายสินเชื่อส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมและรับฝากโดยเน้นที่เงินรับฝากจากประชาชนทั่วไป มีจำนวนเท่ากับ 44,640.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 ซึ่งสัดส่วนของเงินกู้ยืมและรับฝากเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 76.9 มาเป็นร้อยละ 83.1 ของหนี้สินรวม และสัดส่วนของเงินให้กู้ยืม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ต่อเงินกู้ยืมและรับฝากเท่ากับร้อยละ 127.6

ตารางที่ 7: รายละเอียดของหนี้สินจำแนกตามประเภท

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากประชาชน	33,911.94	68.5	40,219.47	74.9	18.6
หุ้นกู้	5,941.00	12.0	5,941.00	11.1	0.0
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจากธนาคารและสถาบันการเงิน	4,201.96	8.5	4,420.88	8.2	5.2
อื่น ๆ	5,487.25	11.1	3,133.79	5.8	(42.9)
<b>รวมของบริษัทและบริษัทย่อย</b>	<b>49,542.15</b>	<b>100.0</b>	<b>53,715.14</b>	<b>100.0</b>	<b>8.4</b>

(3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 10,721.10 ล้านบาทเป็น 12,580.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิงวดปี จำนวน 2,224.27 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวน 648.53 ล้านบาทในเดือนเมษายน และการเปลี่ยนแปลงของส่วนเกินทุนจากมูลค่าเงินลงทุนที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้หลังปรับปรุงภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 222.47 ล้านบาท จาก 1,032.91 ล้านบาท เป็น 1,255.38 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงภายใต้มาตรฐาน BIS เท่ากับร้อยละ 19.6 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8.0 และบริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 56.5 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

### 12.2.3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

#### (1) ธุรกิจเงินทุน

ธุรกิจเงินทุนซึ่งประกอบด้วยพาณิชย์ธนกิจและสินเชื่อรายย่อย ดำเนินการโดย บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยที่ดำเนินการธุรกิจเข้าซื้อได้แก่ บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด บริษัท ไฮเวย์ จำกัด บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด และบริษัท วี แอล ที ลิสซิ่ง จำกัด

#### ก. พาณิชย์ธนกิจ

ณ สิ้นปี 2547 สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์มีมูลค่า 10,924.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 โดยในไตรมาสที่ 4 มีการขยายตัวร้อยละ 5.5 จากไตรมาสที่ 3 สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อธุรกิจเท่ากับร้อยละ 9.2 ลดลงจากร้อยละ 11.9 เนื่องมาจากการขยายตัวอย่างมากของสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ประกอบกับคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น

#### ข. ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

กลุ่มธุรกิจสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ สินเชื่อเคหะ และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคอื่นๆ สินเชื่อเช่าซื้อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.1 ของสินเชื่อรายย่อยทั้งหมด มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2547 มีจำนวน 38,573.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.3 จากสิ้นปี 2546 โดยสินเชื่อที่อนุมัติใหม่ในปีนี้มีจำนวน 24,976.46 ล้านบาท ขยายตัวตามปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ซึ่งในปี 2547 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 จากปีก่อน ประกอบกับกลยุทธ์ในเชิงรุกของบริษัทที่สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาด โดยบริษัทมีอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในปี 2547 เท่ากับร้อยละ 7.6 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2546 ที่ร้อยละ 6.6

#### ตารางที่ 8: ลูกหนี้ธุรกิจเข้าซื้อแยกตามรายบริษัท

ดำเนินการโดย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	24,386.40	83.6	32,758.43	84.9	34.3
บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด	2,833.02	9.7	2,290.31	5.9	(19.2)
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	1,214.80	4.2	2,053.45	5.3	69.0
บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	720.06	2.5	1,386.59	3.6	92.6
บริษัท วี แอล ที ลิสซิ่ง จำกัด*	-	-	85.02	0.2	-
<b>รวม</b>	<b>29,154.28</b>	<b>100.0</b>	<b>38,573.79</b>	<b>100.0</b>	<b>32.3</b>

\* ได้ถูกรวมเข้ามาในเดือนเมษายน 2547

สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.5 เป็นร้อยละ 1.9 เป็นการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ ทั้งนี้เนื่องจากสัดส่วนของสินเชื่อใหม่ที่มีอยู่ในระดับสูงมากอันเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดใน 2-3 ปีก่อนหน้า เริ่มปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ อนึ่งลักษณะการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเช่าซื้อจะมีการกระจายตัวออกไปตลอดอายุสัญญา 3 - 5 ปี ทั้งนี้เมื่ออัตราการเจริญเติบโตปรับเข้าสู่ภาวะคงที่ สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อจะกลับเข้าสู่ภาวะคงที่เช่นกันเพราะคุณภาพของสินเชื่อยังอยู่ในเกณฑ์ดี

## (2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ประกอบด้วยธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (“บล. ทิสโก้”) และธุรกิจจัดการกองทุนซึ่งดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (“บลจ. ทิสโก้”)

### ก. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการขยายตัวร้อยละ 12.7 ส่วนหนึ่งมาจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับความสามารถในการขยายฐานลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้ารายย่อยทั่วไป เป็นผลให้ส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.36 เป็นร้อยละ 3.52 และมีรายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นจาก 759.32 ล้านบาท เป็น 854.66 ล้านบาท

### ข. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บล. ทิสโก้ ยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจวาณิชธนกิจดังจะเห็นได้จากการที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทจำนวนมาก อาทิเช่น บริษัท ทีทีไอโพลีน จำกัด (มหาชน), บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไทยน็อคส์ สแตนเลส จำกัด (มหาชน) ส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 127.4 มาอยู่ที่ 360.93 ล้านบาท

### ค. ธุรกิจจัดการกองทุน

บลจ. ทิสโก้ ให้บริการจัดการกองทุนประเภทต่างๆ ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนรวม และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) สินทรัพย์ภายใต้การบริหารทั้งหมดมีมูลค่ารวม 67,704.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 56,459.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.9 ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ การลงทุนเพิ่มของลูกค้า และปริมาณลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมการบริหารพื้นฐานในปี 2547 เท่ากับ 206.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 165.06 ล้านบาท โดยไม่มีรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งจากผลการดำเนินงานของกองทุนที่สูงกว่าเป้าหมายอันเนื่องมาจากภาวะของตลาดหลักทรัพย์ที่ชะลอตัว

ส่วนแบ่งตลาดโดยรวมของ บลจ. ทิสโก้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม เท่ากับร้อยละ 7.3 หรืออันดับที่ 4 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.9 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.8 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับ 13 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.4

## ตารางที่ 9: มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ จำกัดตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตรา การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	37,805.26	67.0	42,471.28	62.7	12.3
กองทุนส่วนบุคคล	13,762.01	24.4	18,458.16	27.3	34.1
กองทุนรวม	4,892.15	8.6	6,774.71	10.0	38.5
<b>รวม</b>	<b>56,459.42</b>	<b>100.0</b>	<b>67,704.15</b>	<b>100.0</b>	<b>19.9</b>

## 12.2.4 สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 จำนวน 1,485.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 291.79 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 2,699.15 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับเงินสดสุทธิจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวน 619.02 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทจ่ายเงินปันผลในเดือนเมษายนที่ผ่านมา นอกจากนี้ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,784.26 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อและการเพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน

## 12.2.5 การตั้งธนาคารพาณิชย์

โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อที่ 6 เรื่อง โครงการในอนาคต

## 12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

## (1) ค่าตอบแทนการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาเป็นจำนวนเงินรวม 5,604,890 บาท

## (2) ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อย 2 แห่ง คือ บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด และ บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮ็องกง จ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การจัดทำรายงานพิเศษตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและการให้บริการด้านภาษีให้แก่ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาเป็นจำนวนเงินรวม 297,640 บาท

### 13. ข้อมูลอื่น

#### ความรับผิดชอบต่อสังคม

บริษัทตระหนักดีว่าการพัฒนาที่ยั่งยืนเป็นหน้าที่รับผิดชอบที่องค์กรพึงมีต่อสังคม ตลอดระยะเวลาเกือบ 25 ปีที่บริษัทได้ดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมในรูปแบบต่างๆ อย่างต่อเนื่อง โดยให้ความสำคัญกับโครงการระยะยาวที่ส่งเสริมผู้ด้อยโอกาสให้พัฒนาศักยภาพของตนเพื่อให้สามารถพึ่งพาตนเองได้อย่างยั่งยืน นอกเหนือจากกิจกรรมเพื่อสังคมแล้ว โครงการอื่นๆ ที่ทิสโก้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องยังครอบคลุมทั้งในด้านการส่งเสริมศิลปวัฒนธรรม และอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม อีกด้วย

#### กิจกรรมช่วยเหลือสังคมที่ดำเนินการผ่านมูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศล

บริษัทดำเนินกิจกรรมช่วยเหลือสังคมผ่านการดำเนินงานของ "มูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศล" เป็นหลัก มูลนิธิทิสโก้ เป็นหน่วยงานเอกชนที่ดำเนินงานพัฒนาสังคมโดยไม่แสวงหากำไร ก่อตั้งขึ้นในปี 2525 ในโอกาสที่บริษัทเปิดดำเนินการครบรอบ 10 ปี เพื่อแสดงเจตนารมณ์ของทิสโก้ในอันที่จะมีส่วนร่วมพัฒนาชุมชน สังคมและประเทศชาติในระยะยาว โดยมีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1 ล้านบาท ตลอดระยะเวลากว่า 20 ปี กำลังทรัพย์ของมูลนิธิทิสโก้ ส่วนใหญ่ได้มาจากการบริจาคสมทบทุนของบริษัท การบริจาคของพนักงานกลุ่มทิสโก้ และการสนับสนุนจากลูกค้าและประชาชนทั่วไป โดยมูลนิธิทิสโก้ นำเฉพาะดอกผลของเงินกองทุนไปดำเนินการตามวัตถุประสงค์ของมูลนิธิทิสโก้ อันได้แก่

1. มอบทุนการศึกษาให้แก่นักเรียน นักศึกษาที่ขาดแคลนทั่วประเทศ
2. มอบทุนประกอบอาชีพสำหรับผู้ขาดแคลนทุนทรัพย์ เพื่อให้สามารถช่วยเหลือตนเองได้
3. มอบทุนรักษาพยาบาลสำหรับผู้ป่วยอนาถา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท ดำรงตำแหน่งกรรมการอยู่ในคณะกรรมการมูลนิธิทิสโก้ อีกทั้งพนักงานกลุ่มทิสโก้จะแต่งตั้งตัวแทนจำนวน 20 คน เป็นคณะทำงาน มีวาระ 2 ปี เพื่อช่วยเหลือกิจกรรมของมูลนิธิทิสโก้ ในด้านต่างๆ เช่น ร่วมพิจารณาให้ความช่วยเหลือแก่ผู้ประสบเคราะห์กรรมในกรณีเร่งด่วน การจัดพิธีมอบทุนการศึกษาประจำปี การร่วมเดินทางติดตามผลทุนการศึกษาของเด็กนักเรียนตามจังหวัดต่างๆ การช่วยจัดกิจกรรมเพื่อระดมเงินบริจาคสมทบทุนมูลนิธิทิสโก้ เป็นต้น

ในแต่ละปี มูลนิธิทิสโก้ มอบทุนการศึกษาจำนวนกว่า 3,600 ทุนแก่เด็กนักเรียนนักศึกษาขาดแคลนทั่วประเทศ กว่าร้อยละ 60 เป็นทุนการศึกษาที่ให้อย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนโอกาสทางการศึกษาอันเป็นรากฐานของการพัฒนาที่ยั่งยืน นับตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง มูลนิธิทิสโก้ มอบทุนการศึกษาเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 85,371,829 บาท ทุนประกอบอาชีพ และทุนรักษาพยาบาล เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 5,562,377 บาท

จากการที่มูลนิธิทิสโก้ ดำเนินงานเพื่อสาธารณประโยชน์อย่างสม่ำเสมอมาเกินกว่า 20 ปี มูลนิธิทิสโก้ จึงได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นองค์กรสาธารณกุศลอย่างเป็นทางการ ใบเสร็จรับเงินของมูลนิธิทิสโก้ จึงสามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีเงินได้ประจำปีสำหรับผู้บริจาค

### กิจกรรมเพื่อสังคมของบริษัทที่ดำเนินการผ่านมูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศล (หน่วย: บาท)

• เงินบริจาคสมทบทุนของบริษัท และพนักงานในกลุ่มทิสโก้	7,093,160
• เงินบริจาคเพื่อช่วยเหลือผู้ด้อยโอกาสในสังคมของมูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศล	8,312,721
ทุนการศึกษา 3,616 ทุน เป็นเงินจำนวน	8,173,868
ทุนประกอบอาชีพ 6 ทุน เป็นเงินจำนวน	65,843
ทุนรักษาพยาบาล 18 ทุน เป็นเงินจำนวน	73,010

### กิจกรรมอื่น ๆ

#### กิจกรรมช่วยเหลือสังคม (หน่วย : บาท)

• บริจาคเงินและสิ่งของเครื่องใช้ให้กับผู้ประสบอัคคีภัยในซอยสวนพลู	89,000
• บริจาคเงินแก่สถานีตำรวจนครบาลทุ่งมหาเมฆ เพื่อสนับสนุนโครงการ One Stop Service	50,000
• ปรับปรุงป้ายจราจร บนถนนสาทร	54,254
• มอบอุปกรณ์ทำความสะอาดให้กับสำนักงานเขตบางรักเพื่อนำไปใช้ในการพัฒนาชุมชน	90,796
• บริจาคเงินสนับสนุนโครงการศูนย์สงเคราะห์บุคคลปัญญาอ่อนภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จ.อุดรธานี	1,000,000
• เลี้ยงอาหารกลางวันและมอบอุปกรณ์การศึกษาแก่เด็กในความอุปการะของบ้านมหาเมฆ	
• เลี้ยงอาหารกลางวันและมอบอุปกรณ์สื่อการสอนให้กับชั้นเรียนพิเศษ โรงเรียนจันทนาราม เพื่อสร้างพัฒนาการให้กับเด็กด้อยโอกาส	
• เลี้ยงอาหารกลางวันแก่คนชรา ณ สถานสงเคราะห์คนชรา นิคมเขาป่อแก้ว จ. นครสวรรค์	
• บริจาคคอมพิวเตอร์ใช้แล้วให้แก่สโมสรขอนแก่น กรุงเทพมหานคร จำนวน 30 เครื่อง เพื่อสนับสนุนงานสาธารณกุศลของสโมสร	
• บริจาคคอมพิวเตอร์ใช้แล้วให้แก่มูลนิธิทิสโก้เพื่อการกุศล จำนวน 105 เครื่อง เพื่อนำไปมอบให้กับโรงเรียนที่ขาดแคลนในจังหวัดต่างๆ	
• จัดกิจกรรมบริจาคโลหิตแก่สภาอากาศไทย ณ อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ 4 ครั้งต่อปีในทุกไตรมาส โดยมีพนักงานกลุ่มทิสโก้จำนวนกว่า 250 คนเป็นผู้บริจาคประจำ	

#### การให้ความช่วยเหลือผู้ประสบภัยภาคใต้จากคลื่นสึนามิ (หน่วย : บาท)

• บริจาคเงินช่วยเหลือผ่านมูลนิธิราชประชานุเคราะห์	1,000,000
• พนักงานบริษัทในกลุ่มทิสโก้ ร่วมบริจาคเงินสมทบทุนมูลนิธิราชประชานุเคราะห์	496,411
• บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ร่วมสนับสนุนการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูผู้ประสบภัย	300,000
• บริจาคเงินช่วยเหลือโดยตรงที่ศูนย์ช่วยเหลือผู้ประสบภัยฉุกเฉิน ณ ศาลากลาง จ.พังงา	80,000
• บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ในฐานะสมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์บริจาคเงินช่วยเหลือผู้ประสบภัยผ่านมูลนิธิศาสตราจารย์ สังเวียน	3,500,000



**กิจกรรมส่งเสริมศิลปวัฒนธรรม**

(หน่วย : บาท)

- ให้การสนับสนุนมูลนิธิหอศิลป์แห่งรัชกาลที่ 9 150,000
- ให้การสนับสนุนการจัดแสดงงานศิลปะของศิลปินไทย 60,000

**กิจกรรมอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม**

- กิจกรรมปลูกป่าและบำรุงรักษาต้นไม้ในโครงการปลูกป่าถาวรประจำปี ณ อุทยานสิ่งแวดล้อมนานาชาติสิรินธร อ.ชะอำ จ. เพชรบุรี โดยพนักงานทิสโก้กว่า 200 คน ร่วมปลูกต้นกล้า 5,000 ต้น บนพื้นที่ชายฝั่ง 3 ไร่ เพื่ออนุรักษ์ชายฝั่งจากการกัดเซาะของน้ำทะเล
- ร่วมกับสำนักงานเขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ในโครงการ “บางรักรักษ์ เจ้าพระยา” รณรงค์รักษาความสะอาดแม่น้ำเจ้าพระยา เนื่องในวันอนุรักษ์แม่น้ำลำคลองแห่งชาติ
- ดำเนินมาตรการประหยัดพลังงานในองค์กร ด้วยการปิดไฟ และคอมพิวเตอร์ในสำนักงานระหว่างพักกลางวัน

## 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 24 กุมภาพันธ์ 2548 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มิชอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยษ์ฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้ว ดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายปลิว มังกรกนก	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	.....
นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการและกรรมการอำนวยการ	.....
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	รองกรรมการอำนวยการ หัวหน้ากลุ่มงานบริหารส่วนกลาง	.....

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

### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

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

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

## การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายบิง เซ็ง Mr. Bing Shen	กรรมการ Director	.....

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

### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

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

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

## การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

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

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

### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

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

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

### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นางกฤษณา ธีระวุฒิ	กรรมการอิสระ	.....

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



### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายเสียม สันทัด	กรรมการอิสระ	.....

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

### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังใน  
ฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด  
หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วและไม่มี  
เหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งใน  
สาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย  
หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวผกาภรณ์ บุญยัษฐิติ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้  
สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นางมณีมัย วุฒิธรเนติรักษ์	กรรมการอิสระ	.....

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

## 1.1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
1. ดร.พิสิฏฐ ภัคเกษม ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการสรรหา	72	-	-	Ph.D. (Development Economics) University of Pittsburgh, USA M.A. (Development Economics) Harvard University, USA B.A. (Economics) Claremont Men's College, USA	2545-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการสรรหา	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2541-2545	ประธานกรรมการและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ <i>อื่นๆ</i>	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2546-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัท ไทยสมาร์ตคาร์ด จำกัด	ธุรกิจบริการบัตรสมาร์ตคาร์ด
					2545-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ	บริษัท วินไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี
					2538-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาฝ่ายบริหาร	บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด	ธุรกิจเกษตร-อุตสาหกรรม, ค้าปลีก และสื่อสาร
					2544-2546	ประธานกรรมการ	บริษัท ไทยซูการ์ มิลเลอร์ส คอร์ปอเรชั่น จำกัด	ธุรกิจผลิตน้ำตาล
					2542-2545	ประธานกรรมการ	บริษัท วินไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี
					2540-2544	นายกสมาคม	สมาคมการค้าผู้ผลิตน้ำตาลไทย	สมาคม
					2540-2544	ประธานกรรมการ	Jacobs Engineering (Thailand) Ltd.	ธุรกิจก่อสร้าง
					2. นายปลิว มังกรกนก <sup>2</sup> กรรมการ ประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการสรรหา และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	57	สามัญ 185,700 บุริมสิทธิ 1,362,700	-
2544	รองประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน					
2541-2544	กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์					
2537-2544	กรรมการอำนวยการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน					
<i>อื่นๆ</i>								
2548-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการพิจารณาต่อต้าน	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า					
2547-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการสรรหา	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า					
2547-ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการ	สมาคมการจัดกรธุรกิจแห่งประเทศไทย	สมาคม					
2546-ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ไทย แอ็กโกร เอ็กสเซนจ์ จำกัด	ธุรกิจตลาดกลางสินค้าเกษตร					
2545-ปัจจุบัน	ประธาน	สมาคมบริษัทเงินทุน	สมาคม					
2544-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า					
2537-ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เฟลด์บอดซ์ ไทยแลนด์ จำกัด	ธุรกิจผลิตสายไฟ และสายเคเบิล					
2543-2547	กรรมการ	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด	ธุรกิจกลั่นน้ำมัน					

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
3. นายพิชัย ชันท์วิระชาติ <sup>2</sup> กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการอำนวยการ	55	สามัญ 82,136 บุริมสิทธิ 970,000	-	B.B.A. (Finance) Marshall University, USA ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2544-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการอำนวยการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2544	กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2541-2544	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
						<i>อื่นๆ</i>		
					2543-ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท แอกซ่าประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจประกันภัย
					2536-ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท มิซูโฮ คอร์ปอเรท ลิสซิ่ง (ไทยแลนด์) จำกัด	ธุรกิจเช่าซื้อ
2541-2544	กรรมการ	บริษัท อเมริกันแอสเพอเรซัล (ประเทศไทย) จำกัด	ธุรกิจประเมินมูลค่า					
4. นายปิง เช็ง <sup>2</sup> กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	56	-	-	M.B.A. (Finance and International Business) Harvard University, USA Bachelor of Arts (Public and International Affairs) Princeton University, USA	2547-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2547-ปัจจุบัน	<i>อื่นๆ</i> President	CDIB & Partners Investment Holding Corp.	ธุรกิจลงทุน
					2542-2547	Executive Vice President	China Development Industrial Bank	ธุรกิจธนาคาร
					2531-2542	Executive Director	Morgan Stanley Asia Ltd.	ธุรกิจที่ปรึกษา
5. นายเจอวี แอล. ลู กรรมการ	38	-	-	M.B.A. University of Southern California, USA B.S. (Management Science) National Chiao-Tung University, Taiwan	2546-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2543-2544	กรรมการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2541-ปัจจุบัน	<i>อื่นๆ</i> Senior Vice President	CDIB & Partners Investment Holding Corp., Taiwan	ธุรกิจลงทุน
6. นายยุกิโอะ มัสซึนากะ <sup>2</sup> กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	51	-	-	Business and Commerce Keio University, Japan	2546-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2546-ปัจจุบัน	<i>อื่นๆ</i> Regional Executive for Thailand General Manager	Mizuho Corporate Bank, Ltd. Bangkok Branch	ธุรกิจธนาคาร
					2545-2546	General Manager	Mizuho Corporate Bank, Ltd. London Branch	ธุรกิจธนาคาร
					2544-2545	Europe Risk Management Division	The Industrial Bank of Japan, Ltd. (IBJ) (London Branch)	ธุรกิจธนาคาร
					2542-2544	Senior Deputy General Manager Osaka Corporate Banking Dept. No. 3	IBJ (Osaka)	ธุรกิจธนาคาร

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
7. นายเช็ดดูวาร์ด เพอร์เนน ปีเตอร์ กรรมการ	42	-	-	B.A. Carlton College, Northfield, Minnesota, USA	2545-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2548-ปัจจุบัน	<i>อื่นๆ</i> Managing Director, Global Markets Head of Asian Equities (ex-Japan)	Deutsche Bank Group	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2547-ปัจจุบัน	Director	K & N Kenanga Holdings Berhad	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2545-ปัจจุบัน	Non-Executive Director	Pi Asia Fund Ltd	ธุรกิจจัดการกองทุน
					2544-ปัจจุบัน	Director	Deutsche Securities Korea	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2544-ปัจจุบัน	Director	Deutsche Regis Partners Inc.	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2544-ปัจจุบัน	Director	Deutsche Securities Asia Ltd.	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2544-2547	Managing Director และ Head of Global Equities, Asia Pacific Ex-Japan	Deutsche Securities Asia Ltd.	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2542-2544	Managing Director และ Head of Global Equities, Switzerland	Deutsche Bank AG	ธุรกิจธนาคาร
					2541-2542	Managing Director	UBS	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2540-ปัจจุบัน	Director	Antares European Fund Ltd.	ธุรกิจจัดการกองทุน
8. นางกฤษณา ธีระวุฒิ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	55	สามัญ 12 บุริมสิทธิ -	-	M.B.A. (Marketing) University of Wisconsin-Madison, USA บัณฑิตบัณฑิต (ทฤษฎีบัญชี) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย หลักสูตรอบรมคณะกรรมการตรวจสอบ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หลักสูตร Director Accreditation Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2545-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2541-2545	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา <i>อื่นๆ</i>	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2529-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท ดาวอูดอร์ จำกัด	ธุรกิจโรงแรม
					2529-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท ไชยนาอุตสาหกรรม จำกัด	ธุรกิจอาหารสำเร็จรูป

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
9. นายเสงี่ยม สันทัด กรรมการอิสระ	58	-	-	พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิต (สาขารัฐประศาสนศาสตร์) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง หลักสูตร Director Accreditation Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย นักบริหารระดับสูง หลักสูตรที่ 1 สถาบันพัฒนาข้าราชการพลเรือน การเมืองการปกครองในระบบประชาธิปไตยสำหรับ ผู้บริหารระดับสูง รุ่นที่ 4 สถาบันพระปกเกล้า	2547-ปัจจุบัน 2547-ปัจจุบัน 2546-ปัจจุบัน 2545-ปัจจุบัน 2544-2545 2543-2544 2541-2543	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการอิสระ <i>อื่นๆ</i> กรรมการ กรรมการ ที่ปรึกษากฎหมาย ผู้อำนวยการสำนักงานศาลากลางภาคที่ 1 ผู้อำนวยการสำนักงานศาลากลางส่งออกท่าเรือกรุงเทพ ผู้อำนวยการสำนักมาตรฐานศาลากลาง	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)  การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค องค์การส่งเสริมกิจการโคนมแห่งประเทศไทย สำนักงานปลัดกระทรวงการคลัง กรมศุลกากร กรมศุลกากร กรมศุลกากร	ธุรกิจเงินทุน  รัฐวิสาหกิจ รัฐวิสาหกิจ ราชการ ราชการ ราชการ ราชการ
10. นางมณีมีย์ วุฒิธรเนติรักษ์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	67	-	-	Master of Science in Economics University of California at Berkeley, USA บัณฑิตบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 2) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาบัตร (วปอ. รุ่น 344) วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร นักบริหารระดับสูง รุ่นที่ 4 สถาบันพัฒนาข้าราชการพลเรือน	2548-ปัจจุบัน 2546-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2537-ปัจจุบัน 2540-2546 2541-2543 2541-2542 2540-2542	<i>กลุ่มทิสโก้</i> กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ <i>อื่นๆ</i> กรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบภาคราชการ กรรมการ กรรมการ กรรมการ รองปลัดกระทรวงการคลัง กรรมการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)  สำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ กระทรวงแรงงาน บริษัทโรงงานกระดาษบางปะอิน จำกัด คณะกรรมการประเมินผลงานรัฐวิสาหกิจ ธนาคารรัตนสิน กระทรวงการคลัง กองทุนรวม	ธุรกิจเงินทุน  ราชการ ราชการ ธุรกิจผลิตกระดาษ ราชการ ธุรกิจธนาคาร ราชการ ราชการ
11. นางอรุณช อภิศักดิ์ศิริกุล รองกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้ากลุ่มงานบริหาร ส่วนกลาง	47	สามัญ 19,000 บุริมสิทธิ 1,175,400	-	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (การเงิน) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บริหารธุรกิจบัณฑิต (บัญชีและการเงิน) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2544-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2544-2545 2542-2545 2542-2544 2547-ปัจจุบัน 2544-ปัจจุบัน	<i>กลุ่มทิสโก้</i> รองกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้ากลุ่มงานบริหารส่วนกลาง กรรมการ กรรมการ กรรมการ กรรมการ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ-วางแผนและควบคุมการเงิน <i>อื่นๆ</i> อนุกรรมการคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง อนุกรรมการคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)  TISCO Global Investment Holdings Ltd. TISCO Securities Hong Kong Ltd. TISCO Securities UK Ltd. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)  บรรชัทประกันสินเชื่อดูแลสุขภาพกรมขนาดย่อม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ธุรกิจเงินทุน  ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจเงินทุน  สถาบันการเงินเฉพาะกิจ ตลาดหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
12. นายปัญญา วุฒิเจริญวงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าสายสินเชื่อย่อย	51	สามัญ 100,044 บุริมสิทธิ 175,000	-	บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตรชั้นสูงกฎหมายธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต C.P.A. Thailand	2548-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าสายสินเชื่อย่อย	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2545-2547	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าสายสินเชื่อย่อยและงานบริหารสินทรัพย์	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจเช่าซื้อ
					2544	กรรมการผู้จัดการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2535-2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายปฏิบัติการ สินเชื่อย่อย		
					-	อื่นๆ		
13. นางสาวนันทอม อิศารธรรม ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าสายกำกับและควบคุม	51	สามัญ - บุริมสิทธิ 307,000	-	บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต C.P.A. Thailand ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	2545-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าสายกำกับและควบคุม	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2543-2545	กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์
					2540-2544	ผู้อำนวยการอาวุโสสายควบคุมสินเชื่อ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2542-2544	กรรมการ	บริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่นเซอร์วิส จำกัด	ธุรกิจจัดอันดับ
					2541-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการที่ปรึกษาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	ธนาคารแห่งประเทศไทย	ธุรกิจธนาคาร
ปัจจุบัน	ผู้แทนกรรมการ	สมาคมบริษัทเงินทุน	สมาคม					
14. นายศักดิ์ชัย พีชะพัฒน์ <sup>3</sup> ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าทรัพยากรบุคคลและ พัฒนาองค์กร	38	-	-	M.B.A. University of Hawaii at Manoa, USA ว.บ. (เกียรตินิยม) สาขาวิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ Japan-focused Management Program Japan-America Institute of Management Science, USA Executive Development Program คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2548-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2547-ปัจจุบัน	หัวหน้าทรัพยากรบุคคลและพัฒนาองค์กร	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2545-2547	รองหัวหน้าสายสินเชื่อย่อย และรักษาการหัวหน้า ช่องทางการจำหน่ายพิเศษ	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน
					2543-2545	กรรมการบริหาร	บริษัท ไฟลด์สวาเกินลิสซิ่ง ไทยแลนด์ จำกัด	ธุรกิจเช่าซื้อ
					2539-2545	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท ไทยคอมเมอเชียล ออโต้ จำกัด	ธุรกิจเช่าซื้อ
-	อื่นๆ							

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
15. นายเมธา ปิงสุทธิวงศ์ <sup>3</sup> ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าสายบริหารเงินและ ระดมเงินออม <sup>5</sup>	38	-	-	M.B.A. (Finance) University of Wisconsin-Milwaukee, USA วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2548-ปัจจุบัน 2545-2548 2544 2542-2544 อื่นๆ 2542-ปัจจุบัน 2541-ปัจจุบัน	กลุ่มทีเอสโก้ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ หัวหน้าสายบริหารเงินและระดมเงินออม รองหัวหน้าสายวิจัยหลักทรัพย์ หัวหน้าสายการลงทุนในหลักทรัพย์ กรรมการ กรรมการ	บริษัทเงินทุน ทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด บริษัท เค โลงัน (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท สาธารณิ จำกัด	ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจขนส่ง ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
16. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล <sup>4</sup> กรรมการและ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	44	สามัญ 150,200 บุริมสิทธิ 1,405,000	-	M.S. (Finance & Banking) University of Wisconsin-Madison, USA M.B.A. (Finance) Western Illinois University, USA วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (คอมพิวเตอร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2548-ปัจจุบัน 2545-2548 2543-2544 2541-2543 อื่นๆ -	กลุ่มทีเอสโก้ กรรมการและกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าสายพาณิชย์ธนกิจ บริหารเงิน และระดมเงินออม กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายการลงทุนในหลักทรัพย์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการลงทุนในหลักทรัพย์ อื่นๆ -	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด บริษัทเงินทุน ทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด	ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์
17. นางสาวอารยา วีระโกเมน <sup>3</sup> รองกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าธุรกิจกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	43	-	-	M.B.A. (Finance) University of New Haven, USA บัญชบัณฑิต (การธนาคารและการเงิน) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2548-ปัจจุบัน 2546-ปัจจุบัน 2541-2546 อื่นๆ -	กลุ่มทีเอสโก้ รองกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาดสายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อื่นๆ -	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจจัดการกองทุน



ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
18. นายชวลิต จินดาวงษ์ <sup>3</sup> กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ รักษาการกรรมการผู้จัดการ <sup>6</sup> หัวหน้าสายงานนิชอนกิจ  บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	42	-	-	M.B.A. (Finance)  Eastern Michigan University, USA  วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (เครื่องกล)  จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2548-ปัจจุบัน 2545-ปัจจุบัน 2542-2545 2541-2542  2544-ปัจจุบัน 2542-ปัจจุบัน	<u>กลุ่มทิสโก้</u> รองกรรมการผู้จัดการ รักษาการกรรมการผู้จัดการ กรรมการ และหัวหน้าสายงานนิชอนกิจ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายงานนิชอนกิจ ผู้อำนวยการฝ่ายงานนิชอนกิจ <u>อื่นๆ</u> อนุกรรมการคณะกรรมการพิจารณาร่างประกาศ เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภททุน กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด  สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ชมรมงานนิชอนกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์  องค์กรอิสระ ชมรม
19. นายไพบุลย์ นลินทรวงกูร <sup>3</sup> กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าสายบริการซื้อขาย หลักทรัพย์-ลูกค้าสถาบัน และ สำนักวิจัย  บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	39	-	-	M.B.A. (Finance)  Indiana University at Bloomington, USA  B.A. (Computer Science)  University of California at Santa Cruz, USA  C.F.A.  Association for Investment Management and Research, USA	2548-ปัจจุบัน  2544-2548 2544 2543-2544  -	<u>กลุ่มทิสโก้</u> กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ และ หัวหน้าสายบริการซื้อขายหลักทรัพย์- ลูกค้าสถาบัน และสำนักวิจัย กรรมการและหัวหน้าสายบริการซื้อขายหลักทรัพย์- ลูกค้าสถาบันและรักษาการหัวหน้าสำนักวิจัย หัวหน้าสายบริการซื้อขายหลักทรัพย์-ลูกค้าสถาบัน และรักษาการผู้อำนวยการสำนักวิจัย <u>อื่นๆ</u> -	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด  บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์  ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	สัดส่วนการถือ หุ้นในบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 47 (จำนวนหุ้น) <sup>1</sup>	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร	คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด / ประวัติ การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง			
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/องค์กร	ประเภทธุรกิจ
20. นางสาวสุดินธร ไวกาสี หัวหน้าบัญชี	42	สามัญ 324 บุริมสิทธิ 15,000	-	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (บัญชี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บัญชีบัณฑิต (ทฤษฎีบัญชี) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2545-ปัจจุบัน 2540-2544	<i>กลุ่มทิสโก้</i> หัวหน้าบัญชี ผู้ช่วยหัวหน้าบัญชี <i>อื่นๆ</i> -	บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจเงินทุน

หมายเหตุ 1 : กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ประกอบด้วย นายปลิว มังกรกนก นายพิชัย จันทวีระชาติ นายปิง เช็ง และนายยุกิโอะ มัสซึนาเกะ

โดยนายปลิว มังกรกนก หรือ นายพิชัย จันทวีระชาติ สามารถลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท ส่วนนายปิง เช็ง และนายยุกิโอะ มัสซึนาเกะ ต้องลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

หมายเหตุ 2 : หลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้บริหารระดับสูง 2 ท่าน คือ นางอัญชลี บุณนาค และนายวันชัย มโนสุทธิ ได้ลาออกจากตำแหน่ง เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2548 และ 9 มีนาคม 2548 ตามลำดับ

<sup>1</sup> รวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

<sup>2</sup> กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

<sup>3</sup> เข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548

<sup>4</sup> เข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2548

<sup>5</sup> อยู่ระหว่างรอความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย

<sup>6</sup> ตำแหน่งรักษาการกรรมการผู้จัดการอยู่ระหว่างรอความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

1.2 ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารของบริษัทในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ชื่อ-สกุล	บริษัทเงินทุน ที่สังกัด (มหาชน)	บริษัทย่อย										
		บล. ทีเอสโก้	บลจ. ทีเอสโก้	บริษัท ทีเอสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด	บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	TISCOHK	TISCOGIH	TISCOGS	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	บริษัท ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออดิ จำกัด	บริษัท วี แอล ที ลีสซิ่ง จำกัด
1. ดร. พิสิษฐ ภัคเกษม	C,A,N,I											
2. นายปวิ มังกรนก	D,E,N,M											
3. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	D,E,M											
4. นายบึง เติ้ง	D,E,N											
5. นายเจอรี่ แอล. ลู	D											
6. นายยุกิโอะ มัสซึนากะ	D,E,N											
7. นายเอ็ดดูอาร์ด เฟอร์เนน ปีเตอร์	D											
8. นางกฤษณา ธีระวุฒิ	A,I											
9. นายเสงี่ยม สันทัด	I											
10. นางมณีมีย์ วุฒิมิธเรติรักษ์	A,I											
11. นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	M					D	D					
12. นายปัญญา วุฒิเจริญวงศ์	M											
13. นางสาวนันทมน อิศารธรรม	M											
14. นายศักดิ์ชัย พิชะพัฒน์	M <sup>1</sup>											
15. นายเมธา ปิงสุทธีวงศ์	M <sup>1</sup>											
16. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล			D,M <sup>2</sup>									
17. นางสาวอารยา ธีระโกเมน			M <sup>1</sup>									
18. นายชวลิต จินดาวงศ์		D,M <sup>1</sup>										
19. นายไพฑูรย์ นลินทรางกูร		D,M <sup>1</sup>										
20. นางสาวชุตินธร ไวกาสี	หัวหน้าบัญชี											

หมายเหตุ 1 : หลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้บริหารระดับสูง 2 ท่าน คือ นางอัญชลี บุญนาค และนายวันชัย มโนสุทธิ ได้ลาออกจากตำแหน่ง เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2548 และ 9 มีนาคม 2548 ตามลำดับ

หมายเหตุ 2 : C = ประธานกรรมการ D = กรรมการ E = กรรมการบริหาร A = กรรมการตรวจสอบ N = กรรมการสรรหา I = กรรมการอิสระ M = ผู้บริหารระดับสูง

หมายเหตุ 3 : TISCOHK = TISCO Securities Hong Kong Co., Ltd. TISCOGIH = TISCO Global Investment Holding Ltd.

TISCOGS = TISCO Securities Singapore Pte. Ltd.

<sup>1</sup> เข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548

<sup>2</sup> เข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2548

## รายละเอียดการถือหุ้นบริษัทของกรรมการและผู้บริหาร

		หุ้นสามัญ		หุ้นบุริมสิทธิ	
		เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี	ณ สิ้นปี 31 ธ.ค. 47	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี	ณ สิ้นปี 31 ธ.ค. 47
1	ดร. พิสิฐฐ ภัคเกษม	0	0	0	0
2	นายปลิว มังกรกนก	0	185,700	850,000	1,362,700
3	นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	0	82,136	500,000	970,000
4	นายปิง เติ้ง	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	นายเสงี่ยม สันทัด	0	0	0	0
10	นางมณีนัย วุฒิศรเนติรักษ์	0	0	0	0
11	นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	(61,000)	19,000	312,900	1,175,400
12	นายปัญญา วุฒิเจริญวงศ์	0	100,044	75,000	175,000
13	นางสาวนันทมน อิศราธรรม	0	0	145,000	307,000
14	นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล	(100,000)	150,200	1,155,000	1,405,000
15	นายวันชัย มโนสุทธิ <sup>1</sup>	130,000	180,000	102,500	320,000
16	นางอัญชลี บุญนาค <sup>1</sup>	(40,000)	90,000	220,000	597,500
17	นางสาวชุตินทร ไวกาสี	0	324	7,500	15,000

<sup>1</sup>หลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้บริหารระดับสูง 2 ท่าน คือ นางอัญชลี บุญนาค และนายวันชัย มโนสุทธิ ได้ลาออกจากตำแหน่ง เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2548 และ 9 มีนาคม 2548 ตามลำดับ

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

ชื่อ-สกุล	บล. ทิสโก้ <sup>1</sup>	บลจ. ทิสโก้ <sup>2</sup>	บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	TISCOHK	TISCOGIH	TISCOSG	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	บริษัท ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล อโต้ จำกัด	บริษัท วี แอล ที ลิสซิ่ง จำกัด
นายไพบูลย์ นลินทรางกุล	X						X				
นายชวลิต จินดาวงนิค	X								X		
นางสาวอัญญา ไกรสอาด	X										
นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล		X									
นางสุภาพร อร่ามเขียวร่าง		X									
นางดวงรัตน์ กิตติวิทยากุล		X									
นายยุทธพงษ์ ศรีวงศ์จรรยา			X	X						X	X
นายชาญชัย รักอนันตชัย				X							
นางอรพรรณ วาณิชย์พัฒน์			X					X			
นายวรพันธุ์ เหลืองอุทัย				X							
นางสาวจาวุฑิ ชินะพงศ์ไพศาล			X								
นายธีรยุทธ ประเสริฐรัตนเดโช			X								
นายสุรพงษ์ ศิวาลัย				X							
นายศุภชัย บุญศิริ				X						X	
Mr. Ho Chu Lam					X	X					
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล					X	X					
นายเกรียงไกร มงคลธนิต					X	X					
Mr. Christian Norio Sano							X				
Mr. Chong Thian Choy Gregory							X				
นางศศิณี ภัทวิทยกุล								X			

ชื่อ-สกุล	บล. ทิสโก้ <sup>1</sup>	บลจ. ทิสโก้ <sup>2</sup>	บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	TISCOHK	TISCOGIH	TISCOSG	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	บริษัท ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด	บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออดี จำกัด	บริษัท วี แอล ที ลิสซิ่ง จำกัด
นางสุวรรณี ชาวละออ								X			
นางยุถิกา สอนยานาวิน								X			
นางวรรณิ อุบลเดชประจักษ์									X		
นายพิสิฐ เศรษฐไชย										X	
นางสาวสมศรี เกียรติชูสกุล										X	X
นายรณชัย จินวัฒน์ภรณ์										X	
นายอัคนันท์ จูตสิริวิทย์										X	
นายโยชิตากะ อิวาโมะโตะ										X	
นายมาชามิ นาคามูระ										X	
นายสุทธิ กิตติวสิน										X	

หมายเหตุ 1 : TISCOHK = TISCO Securities Hong Kong Co., Ltd. TISCOGIH = TISCO Global Investment Holding Ltd.

TISCOSG = TISCO Securities Singapore Pte. Ltd.

หมายเหตุ 2 : X = กรรมการ

<sup>1</sup> นายวันชัย มโนสุทธิ ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2548

<sup>2</sup> นายดิระพร ทรรทรานนท์ และนางอัญชลี บุญนาค ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2548 และนายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล ได้เข้าเป็นกรรมการ ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2548

## แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

24 กุมภาพันธ์ 2548

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 เป้าหมายเหล่านี้จะถูกนำมาเปรียบเทียบกับผลการปฏิบัติการ 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 ซึ่งได้ถูกนำมาใช้ตั้งแต่ปี 2546
- 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  
บริษัทมีหน่วยงานควบคุมภายในเป็นผู้สอบทานนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวเพื่อความเหมาะสมอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้หน่วยงานตรวจสอบภายในจะทำการตรวจสอบการปฏิบัติจริงว่าสอดคล้องกับนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติหรือไม่ เพื่อป้องกันการทุจริตในการดำเนินงาน และรายงานผลการตรวจสอบให้กับผู้บริหารและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท
- 1.6 ในการกำหนดนโยบายและแผนการปฏิบัติงาน บริษัทได้คำนึงถึงความเป็นธรรมต่อลูกค้า เพื่อประโยชน์ของบริษัทในระยะยาว ใช่หรือไม่  
 ใช่  ไม่ใช่  
ความพึงพอใจของลูกค้าเป็นเป้าหมายที่สำคัญของบริษัทในการสร้างความภักดีของลูกค้าในระยะยาว เพื่อให้บริษัทเป็นทางเลือกแรกของลูกค้า ทั้งนี้บริษัทมีหน่วยงานรับเรื่องข้อร้องเรียนต่าง ๆ กับลูกค้าซึ่งอยู่ภายใต้ฝ่ายกำกับ ที่เป็นอิสระในการนำเสนอต่อผู้บริหารระดับสูงโดยตรง

## ส่วนที่ 2 การบริหารความเสี่ยง (Risk Management Measure)

การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อมดำเนินการอยู่ท่ามกลางความเสี่ยงทางธุรกิจตลอดเวลา โดยสาเหตุของความเสี่ยงอาจมาจากปัจจัยภายใน เช่น ผู้บริหารขาดความซื่อสัตย์และจริยธรรม บริษัทขยายงานอย่างรวดเร็วเกินไปทำให้ระบบงานไม่สามารถรองรับได้ หรือการกำกับดูแลไม่ทั่วถึง เป็นต้น และปัจจัยภายนอก เช่น การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี หรือพฤติกรรมผู้บริโภคสินค้า ทำให้มีผลกระทบต่อ ส่วนแบ่งการตลาด เป็นต้น ด้วยเหตุนี้ การที่จะนำพาให้บริษัทรอดพ้นจากอันตรายที่เกิดจากความเสี่ยง ดังกล่าวได้นั้น 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 ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ

มี  ไม่มี

หน่วยงานวางแผนและงบประมาณทำการประเมินปัจจัยความเสี่ยงทั้งจากภายในและภายนอกทางด้าน กลยุทธ์และธุรกิจ ในขณะที่หน่วยงานบริหารความเสี่ยงทำการประเมินความเสี่ยงด้านการเงินอย่าง สม่ำเสมอ อันครอบคลุมถึงความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด และความเสี่ยงด้านการระดมทุน

2.2 บริษัทได้มีการวิเคราะห์หรือไม่ว่า เหตุการณ์ใดที่จะทำให้ปัจจัยที่เป็นความเสี่ยงนั้นเกิดขึ้น

มี  ไม่มี

บริษัททำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในธุรกิจต่างๆเพื่อระบุหาเหตุการณ์ต้นเหตุของความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง แผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจจะมีการทบทวนทุกๆ ครึ่งปี ในขณะที่ความเสี่ยงในธุรกิจรวมต่างๆ จะได้รับการ วิเคราะห์และรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง

2.3 บริษัทกำหนดให้มีมาตรการในการติดตามเหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยง รวมทั้งมาตรการ ในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น ใช่หรือไม่

ใช่  ไม่ใช่

บริษัทกำหนดให้มีกระบวนการและระบบในการประเมินและรวบรวมความเสี่ยงทุกประเภทเป็นรูปธรรม อย่างชัดเจนโดยกำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษรทั้งแนวนโยบายและแนวปฏิบัติ กำหนดมาตรการจัดการ

และบริหารความเสี่ยงตามสภาวการณ์ของธุรกิจและภาวะเศรษฐกิจในแต่ละปี เพื่อบรรลุผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ควบคุมได้

2.4 บริษัทได้แจ้งให้พนักงานทุกคนที่เกี่ยวข้องรับทราบและปฏิบัติตามมาตรการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่

ใช่  ไม่ใช่

บริษัทมีนโยบายเป็นลายลักษณ์อักษรที่กำหนดวิธีการและกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงอย่างชัดเจน โดยส่งให้พนักงานรับทราบและปฏิบัติตาม 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 ในกรณีที่บริษัทมีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว บริษัทมีมาตรการที่รัดกุมเพื่อติดตามให้การทำธุรกรรมนั้นต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติที่กำหนด ใช่หรือไม่

ใช่  ไม่ใช่  ไม่มีกรณีดังกล่าว

สำหรับธุรกรรมที่บริษัททำกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวนี้ บริษัทได้พิจารณาโดยถือเสมือนเป็นการทำรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก ดังนั้นขั้นตอนการทำธุรกรรมจะเป็นขั้นตอนเดียวกับที่บริษัททำกับลูกค้า โดยบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลเพื่อความโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หากกรรมการรายใดมีส่วนได้ส่วนเสียในเรื่องใด กรรมการผู้นั้นจะต้องแจ้งให้คณะกรรมการทราบและงดแสดงความคิดเห็นรวมถึงออกเสียงลงคะแนนในเรื่องดังกล่าว

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 ติดตามการชำระหนี้ตามกำหนด การทบทวนความเหมาะสมของสัญญา เป็นต้น)

ใช่  ไม่ใช่  ไม่มีกรณีดังกล่าว

3.7 กรณีที่บริษัทมีมาตรการเกี่ยวกับการทำธุรกรรมตาม 3.3 มาตรการดังกล่าวครอบคลุมไปถึงกรณีที่ผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวนำโอกาสหรือประโยชน์ของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัวด้วย ใช่หรือไม่

ใช่  ไม่ใช่  ไม่มีกรณีดังกล่าว

- 3.8 ในกรณีที่บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม บริษัทมีการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการกำหนดทิศทางให้บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทดังกล่าวถือปฏิบัติ ใช่หรือไม่
- ใช่  ไม่ใช่  ไม่มีกรณีดังกล่าว
- บริษัทมีการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอย่างสม่ำเสมอโดยพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินและข้อมูลเพื่อการบริหารที่สำคัญซึ่งรายงานโดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อย รวมทั้งมีการกำหนดเป้าหมายและทิศทางให้บริษัทย่อยปฏิบัติด้วย
- 3.9 บริษัทมีมาตรการที่จะติดตามให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือไม่ ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจและรักษาชื่อเสียงของบริษัท
- มี  ไม่มี
- บริษัทมอบหมายฝ่ายกำกับทำหน้าที่ดูแลเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆครบถ้วน โดยฝ่ายกำกับจะส่งเสริมให้ทั้งสายธุรกิจและสายปฏิบัติการของบริษัทปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆ นอกจากนี้บริษัทยังแต่งตั้งคณะทำงานกำกับและตรวจสอบ (Compliance and Audit Committee) เพื่อดูแลให้คำแนะนำ และดำเนินการเกี่ยวกับประเด็นด้านการกำกับกิจการ และข้อร้องเรียนของลูกค้า โดยได้รับการสนับสนุนจากฝ่ายกฎหมายและฝ่ายกำกับ
- 3.10 ในกรณีที่บริษัทเคยมีการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมาย บริษัทมีมาตรการแก้ไขและป้องกันมิให้เกิดการกระทำในลักษณะนั้นอีก หรือไม่
- มี  ไม่มี  ไม่มีกรณีดังกล่าว
- เพื่อเป็นมาตรการป้องกันมิให้เกิดการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมายจึงได้มีการกำหนดนโยบายและคู่มือปฏิบัติงานซึ่งผ่านการสอบทานโดยฝ่ายควบคุมภายในและฝ่ายกำกับ อีกทั้งมีฝ่ายตรวจสอบภายในทำการตรวจสอบธุรกรรมต่างๆอย่างสม่ำเสมอและรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ สำหรับมาตรการแก้ไขนั้นเมื่อตรวจพบว่ามีกรกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมาย จะมีการรายงานให้คณะทำงานกำกับและตรวจสอบทราบเพื่อพิจารณาและดำเนินการแก้ไขมิให้เกิดการกระทำในลักษณะนั้นอีก 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 โดยมอบอำนาจการจัดการบางส่วนให้แก่ผู้บริหาร และผู้บริหารจะมีการนำเสนอข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการที่ผู้บริหารได้ดำเนินการไปแล้ว รวมทั้งข้อมูลที่คณะกรรมการบริหารต้องใช้ประกอบการตัดสินใจอย่างครบถ้วนเป็นประจำทุกเดือน โดยคณะกรรมการบริหารจะมีการนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบหรืออนุมัติทุกครั้ง

4.2 กรรมการบริษัทได้รับหนังสือนัดประชุมหรือเอกสารประกอบการประชุมที่ระบุข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณาก่อนการประชุม อย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด ใช่หรือไม่

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

บริษัทจะนำส่งหนังสือนัดประชุมและเอกสารประกอบการประชุมให้แก่คณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาก่อนการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน เว้นแต่กรณีที่เป็นเร่งด่วน เช่น รายงานของทางการที่ต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัททันทีที่มีการประชุม ซึ่งบริษัทอาจได้รับรายงานดังกล่าวกระชั้นชิดกับการประชุม

4.3 รายงานการประชุมกรรมการ มีรายละเอียดตามควรที่ทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการได้หรือไม่ เช่น ได้มีการบันทึกข้อซักถามของกรรมการ ความเห็นหรือ

ข้อสังเกตของกรรมการในเรื่องที่พิจารณา ความเห็นของกรรมการรายที่ไม่เห็นด้วยกับเรื่องที่เสนอพร้อมเหตุผล เป็นต้น

ใช่  ไม่ใช่

บริษัทที่มีการบันทึกข้อสังเกต 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
- บริษัทจะรายงานเหตุการณ์ทุจริต หรือสงสัยว่ามีเหตุการณ์ทุจริต คดีที่ฟ้องร้องบริษัทเป็นจำเลย และการกระทำที่ผิดปกติอื่นที่มีนัยสำคัญแก่คณะกรรมการตรวจสอบทันที เพื่อคณะกรรมการตรวจสอบจะทำการตรวจสอบติดตามผลพร้อมให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการบริษัทโดยพลัน

## รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทเงินทุน ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่านดังนี้

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

ในระหว่างปี 2547 นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการตรวจสอบตั้งแต่วันที่ 29 ตุลาคม 2547 และต่อมาคณะกรรมการบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2547 แต่งตั้งนางมณีนมัย วุฒิธรเนตริภักษ์ เป็นกรรมการตรวจสอบแทนนายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ ที่ลาออก

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติงานตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้กำหนดไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบอย่างมีอิสระ ไม่มีข้อจำกัดในการได้รับข้อมูลจากผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้อง โดยมุ่งเน้นให้บริษัทมีการดำเนินงานตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี อันได้แก่การปฏิบัติงานตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย มีความโปร่งใส ยุติธรรม เชื่อถือได้ สามารถตรวจสอบได้ ตลอดจนมีระบบการถ่วงดุลอำนาจ อันนำไปสู่ประโยชน์สูงสุด ไม่เพียงแต่ผู้ถือหุ้น แต่ยังรวมถึงพนักงานและผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับทุกฝ่าย

คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมรวม 5 ครั้ง ในปี 2547 โดยกรรมการได้เข้าร่วมประชุมทุกครั้ง และได้รายงานผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำ ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- การสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินงวดหกเดือน และงบการเงินประจำปีซึ่งรายงานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
- การสอบทานรายงานผลการประเมินโดยผู้สอบบัญชีที่มีต่อประสิทธิภาพของการตรวจสอบภายใน และการประเมินธุรกรรมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและธุรกรรมที่มีลักษณะหรือเงื่อนไขพิเศษแตกต่างจากปกติ การประชุมร่วมกับผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี เพื่อรับทราบผลการตรวจสอบ อุปสรรค และความร่วมมือที่ได้รับจากบริษัทฯ ในการปฏิบัติงานตรวจสอบ ตลอดจนการประเมินความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี
- การพิจารณาและรับรองแผนการตรวจสอบ กลยุทธ์และตัวชี้วัดความสำเร็จในการปฏิบัติงานตรวจสอบ รายงานผลการตรวจสอบภายในและรายงานประจำปีของฝ่ายดูแลการปฏิบัติงาน ตลอดจนการติดตามการปรับปรุงแก้ไขตามข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบ
- การประชุมร่วมกับ บริษัท ทีเอสไอ เรทติ้ง จำกัด ในการทบทวนการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท

- การพิจารณาหลักเกณฑ์และนโยบายในการคัดเลือกผู้สอบบัญชี การเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี รับอนุญาตของบริษัทและค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบยังได้แนะนำให้ฝ่ายตรวจสอบภายในทำการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับแนวทางการกำกับดูแลกิจการตามนโยบายของบริษัทฯ และตามหลักสากล ปฏิบัติงานตรวจสอบตามผลการประเมินความเสี่ยงเพื่อให้แน่ใจว่า การปฏิบัติงานในแต่ละหน่วยงานในบริษัทฯ บรรลุเป้าหมาย และเป็นไปตามแผนธุรกิจและยุทธศาสตร์ที่กำหนดไว้ในแผนธุรกิจประจำปี รวมทั้งได้ติดตามความคืบหน้าในการเตรียมความพร้อมในการเป็นธนาคารพาณิชย์ของบริษัทฯ ทั้งด้านโครงสร้าง ระบบงาน และบุคลากร เป็นระยะๆ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความมุ่งมั่นในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะเป็นกลไกการกำกับดูแลองค์กร เพื่อส่งเสริมให้บริษัทฯ มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้ว มีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่างบการเงินและการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯถูกต้องตามที่ควรและเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพตามมาตรฐานสากล และบริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ดร. พิสิฐฐ ภัคเกษม

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ