

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับปี 2547 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ภาวะเศรษฐกิจ

สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวมในปี 2547 มีแนวโน้มของการชะลอตัว ดังจะเห็นได้จากการถดถอยของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ จากร้อยละ 6.8 ในปี 2546 เป็นร้อยละ 6.5 จากประมาณการของฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด ประกอบกับเหตุการณ์ภัยพิบัติใน 6 จังหวัดทางภาคใต้ในช่วงปลายปี ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจในปี 2548 สำหรับด้านตลาดเงิน เนื่องจากแรงกดดันต่อเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อและภาวะอัตราดอกเบี้ยของตลาดโลก ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo 14-day) 3 ครั้ง จากร้อยละ 1.25 ของปี 2546 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.00

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของงวดปี 2547 กับของงวดปี 2546

สรุปผลการดำเนินงาน

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

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

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และการเติบโตของสินทรัพย์

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

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 และสินเชื่อธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 มาอยู่ที่ 10,924.18 ล้านบาท โดยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2547 สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเช่าซื้อที่มีการขยายตัวร้อยละ 5.5 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ จากไตรมาสที่ 3 ของปีเดียวกัน ในขณะที่เงินลงทุนสุทธิลดลง 2,883.41 ล้านบาท จากสิ้นปี 2546 โดยเป็นการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวในไตรมาสแรกนี้ เนื่องจากการคาดการณ์ดอกเบี้ยในภาวะขาขึ้น

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

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

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

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

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

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

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

คุณภาพของสินทรัพย์ และการตั้งสำรองหนี้สูญ

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) เนื่องจากคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้นประกอบกับการเร่งปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งมีคุณภาพ ทั้งนี้บริษัทได้พิจารณาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งในแง่ของคุณภาพ (Quality) และปริมาณ (Quantity) อย่างถี่ถ้วนแล้วตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด จากการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อเดือนพฤษภาคม 2547 การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์การตั้งสำรองไม่มีผลกระทบต่อตั้งสำรองของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากบริษัทมีการตั้งสำรองสูงกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้มาก นอกจากนี้ในส่วนหลักประกันตามเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่วนใหญ่มีผลกระทบต่อสินเชื่อเคหะ ซึ่งบริษัทมีการให้สินเชื่อดังกล่าวในสัดส่วนต่ำเมื่อเทียบกับสินเชื่ออื่นๆ ดังนั้นโดยรวมแล้วบริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่ต้องตั้งสำรองเพิ่มเติม

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 4,288.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 129.8 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 3,590.55 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดขึ้นเท่ากับ 2,766.27 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปเท่ากับ 824.28 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,350.99 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัทเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน บริษัทจะพิจารณำบันทึกสำรองส่วนเกินนี้เป็นรายได้เมื่อมีความชัดเจนมากขึ้นในการรับชำระหนี้จากลูกหนี้

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

(1) ธุรกิจเงินทุน

ธุรกิจเงินทุนซึ่งประกอบด้วยสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อย ดำเนินการโดย บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อยที่ดำเนินการธุรกิจเช่าซื้อได้แก่ บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด บริษัท ไฮเวย์ จำกัด และบริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด

ก. สินเชื่อธุรกิจ

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

ข. สินเชื่อรายย่อย

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 ขยายตัวตามปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ซึ่งในช่วงปี 2547 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 จากปีก่อน ประกอบกับกลยุทธ์ในเชิงรุกของบริษัทที่สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดโดยบริษัทมีอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ในปี 2547 เท่ากับร้อยละ 7.6 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2546 ที่ร้อยละ 6.6

สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.5 เป็นร้อยละ 1.9 เป็นการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ ทั้งนี้เนื่องจากสัดส่วนของสินเชื่อใหม่ที่มีอยู่ในระดับสูงมากขึ้นเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดใน 2-3 ปีก่อนหน้า เริ่มปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ หนึ่งลักษณะการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเช่าซื้อจะมีการกระจายตัวออกไปตลอดอายุสัญญา 3 - 5 ปี ทั้งนี้เมื่ออัตราการเจริญเติบโตปรับเข้าสู่ภาวะคงที่ สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อจะกลับเข้าสู่ภาวะคงที่เช่นกัน เพราะคุณภาพของสินเชื่อยังอยู่ในเกณฑ์ดี

(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 ยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจวาณิชธนกิจดังจะเห็นได้จากกรที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทจำนวนมาก อาทิเช่น บริษัท ทีพีไอโพลีน จำกัด (มหาชน), บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ไทรส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไทยน็อคซ์ สเตนเลส 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 การลงทุนเพิ่มของลูกค้ำ และปริมาณลูกค้ำที่เพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมการบริหารพื้นฐานในปี 2547 เท่ากับ 206.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 165.06 ล้านบาท โดยไม่มีรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งจากผลการดำเนินงานของกองทุนที่สูงกว่าเป้าหมายอันเนื่องมาจากภาวะของตลาดหลักทรัพย์ที่ชะลอตัว

ส่วนแบ่งตลาดโดยรวมของ บลจ. ทิสโก้ ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับร้อยละ 7.3 หรืออันดับที่ 4 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.9 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.8 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับ 13 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.4

การบริหารความเสี่ยง

ในระหว่างปี 2547 เงินกองทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 เป็น 12,580.90 ล้านบาท ในขณะที่ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.6 เป็น 6,055.16 ล้านบาท เป็นผลมาจากการจัดสรรเงินกองทุนเพื่อใช้ทำธุรกิจเพื่อสร้างรายได้ที่มากขึ้น เงินกองทุนส่วนเกินยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 55.1 แสดงถึงฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งและเพียงพอสำหรับการขยายธุรกิจในอนาคต เมื่อพิจารณาถึงเกณฑ์ของทางการ ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 19.6 ประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 17.5 สูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และบล. ทิสโก้ จำกัด มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) เท่ากับร้อยละ 56.5 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

เงินกองทุนความเสี่ยงหรือความต้องการเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงทั้งหมด ซึ่งประกอบด้วยความเสี่ยงด้านตลาดด้านเครดิต และ ด้านการปฏิบัติงาน โดยประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในเพิ่มขึ้นจาก 5,064.02 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 เป็น 6,055.16 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 ตามการขยายตัวการขยายตัวอย่างสูงของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ การลงทุนในตราสารทุน และความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น

เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2546 ร้อยละ 25.3 มาอยู่ที่ 2,861 ล้านบาท จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์โดยเฉพาะปริมาณสินเชื่อรถยนต์มือสองที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในปีที่ผ่านมามีการขยายระบบการอนุมัติสินเชื่อผ่านการให้คะแนนเครดิตในสำนักอำนวยการสินเชื่อต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง ทำให้การประมาณค่าโอกาสการผิดนัดชำระหนี้โดยรวมมีความเที่ยงตรงมากขึ้น

เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดนั้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2546 ร้อยละ 15.4 มาอยู่ที่ 2,578 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของฐานะการลงทุนในตราสารทุน และความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินที่เพิ่มขึ้น สำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยนั้น ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ของสินทรัพย์และหนี้สินเปลี่ยนแปลงไปจาก 1.14 และ 1.06 เป็น 1.22 และ 0.72 ตามลำดับ โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย ของสินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 1 เดือน เป็น 6 เดือน เนื่องจากการที่ผู้ฝากเงินหันมาฝากเงินในช่วงสั้นมากขึ้นในภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นและการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวทำให้ภาระต้นทุนเงินทุนปรับตัวลดลงด้วยเช่นกัน จึงจัดว่าความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่สามารถยอมรับและบริหารจัดการได้

การปรับองค์กรเพื่อปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ

หลังจากที่กระทรวงการคลังได้อนุมัติแผนการยกระดับเป็นธนาคารพาณิชย์ของบริษัทเมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2547 แล้วนั้น บริษัทได้เริ่มดำเนินการตามแผนงาน โดยได้จัดหาระบบปฏิบัติการหลักสำหรับธนาคาร (Core Banking System) โดยมีบริษัท

I-Flex Solutions Limited เป็นผู้ให้บริการ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือนมิถุนายน 2548 ในกรณีนี้บริษัทได้ทำการว่าจ้างบริษัท IBM จำกัด เป็นผู้ให้คำปรึกษาและจัดการโครงการในการพัฒนาระบบดังกล่าว และเป็นผู้ดำเนินการหลักสำหรับดูแลศูนย์ข้อมูลคอมพิวเตอร์ (Data Center) เมื่อธนาคารเปิดทำการ ในลักษณะ Outsource

สำหรับการดำเนินการในด้านอื่น ๆ ตามแผน ได้มีการตั้งคณะทำงานเพื่อรับผิดชอบงานด้านต่าง ๆ เช่น ด้านอาคารสถานที่ กิจการสาขา การบัญชี การบริการความเสี่ยง การบุคคล การดำเนินการด้านองค์กร การปฏิบัติงาน การพัฒนาผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งคาดว่าจะใช้ลงทุนเริ่มต้นประมาณ 155 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายรายปีประมาณปีละ 90 ล้านบาท และคาดว่าจะเปิดดำเนินการธนาคารพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548

ตารางที่ 1 โครงสร้างสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตราการ เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)		
สินทรัพย์					
สินเชื่อบริษัท	9,667.53	16.0	10,924.18	16.5	13.0
สินเชื่อบริษัทย่อย	31,699.97	52.6	40,971.27	61.8	29.2
สินเชื่อบริษัทอื่น	7,624.68	12.7	5,089.28	7.7	(33.2)
ค่าเผื่อ	(4,599.63)	(7.6)	(4,288.37)	(6.5)	(6.8)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	3,891.12	6.5	994.48	1.5	(74.4)
เงินลงทุนในตราสารทุน	4,197.93	7.0	4,217.69	6.4	0.5
สินทรัพย์อื่น	7,781.65	12.8	8,387.51	12.7	7.8
รวมสินทรัพย์	60,263.25	100.0	66,296.04	100.0	10.0
หนี้สิน					
เงินกู้ยืมและรับฝาก	38,113.90	76.9	44,640.35	83.1	17.1
หุ้นกู้	5,941.00	12.0	5,941.00	11.1	0.0
หนี้สินอื่น	5,485.25	11.1	3,133.79	5.8	(42.9)
รวมหนี้สิน	49,542.15	100.0	53,715.14	100.0	8.4
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	10,721.10	-	12,580.90	-	17.3

ตารางที่ 2 รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำแนกตามประเภทธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตราการ เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)		
สินเชื่อบริษัท	9,667.53	21.2	10,924.18	19.6	13.0
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)
สินเชื่อบริษัทอื่น ๆ	112.79	0.2	154.43	0.3	36.9
สินเชื่อบริษัทย่อย	31,699.97	69.6	40,971.27	73.5	29.2
สินเชื่อเช่าซื้อ	29,154.27	64.0	38,573.79	69.2	32.3
สินเชื่อเคหะ	2,545.70	5.6	2,397.48	4.3	(5.8)
อื่น ๆ	4,196.68	9.2	3,864.39	6.9	(7.9)
รวม	45,564.18	100.0	55,759.84	100.0	22.4

ตารางที่ 3 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แยกตามประเภทสินเชื่อของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547			อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	
	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	ร้อยละ	จำนวนเงิน		
	สินเชื่อ	(ล้านบาท)	สินเชื่อ	สินเชื่อ	(ล้านบาท)		
สินเชื่อธุรกิจ	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
สินเชื่อเคหะ	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)
สินเชื่ออื่น ๆ	20.0	839.54	24.6	18.8	727.60	22.0	(13.3)
รวม	7.0	3,410.01	100.0	5.8	3,303.78	100.0	(3.1)

ตารางที่ 4 มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทิสโก้ แยกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)		
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
รวม	56,459.42	100.0	67,704.15	100.0	19.9

ตารางที่ 5 ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย(ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	2546	2547	2546	2547
	สินทรัพย์	1.14	1.22	189.39
หนี้สิน	1.06	0.72	-215.52	-267.77
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)			-26.13	-77.62