

รายการการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร

ในไตรมาสแรกของปี 2546 เศรษฐกิจของประเทศไทยยังคงมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมามีให้เห็นได้จากตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจของต้นปี ยอดขายรถยนต์ในช่วงสองเดือนแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 เทียบกับในช่วงเดียวกันปีที่แล้วและยังมีการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องในไตรมาสแรก อย่างไรก็ตามอย่างไรก็ตามภาวะสงครามอิรักและไข้หวัดมรณะ (SARS) สร้างความไม่มั่นใจให้กับตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ และเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้จากค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มบริษัทลดลงไปบ้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทให้ความสำคัญกับการปรับปรุงคุณภาพของสินเชื่อทุกประเภท อีกทั้งยังเร่งการปรับปรุงหนี้เพื่อลดปริมาณหนี้เสียอันนำมาซึ่งรายได้จากหนี้สูญที่ได้รับกลับคืน ซึ่งเป็นส่วนสำคัญต่อรายได้ในไตรมาสแรกนี้

ในไตรมาสแรก กำไรสุทธิของบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) คิดตามวิธีราคาทุน (cost method) เพิ่มขึ้นเป็น 280 ล้านบาทหรือมีการขยายตัวร้อยละ 190 จากจำนวน 97 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2545 เนื่องจากรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลหลังหักสำรองได้เพิ่มขึ้นเป็น 456 ล้านบาทโดยมีการขยายตัวร้อยละ 141 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของปริมาณสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ และหนี้สูญที่ได้รับกลับคืน ส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวมทั้งค่าธรรมเนียมและกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 45 เหลือ 196 ล้านบาท ทั้งนี้เพราะค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากการค้าหลักทรัพย์ลดลงตามภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสแรกของปี 2546 เพิ่มขึ้นเป็น 364 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับไตรมาสแรกของปีที่แล้ว ส่วนอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นรายปี (ไม่รวมส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย) คิดเป็นร้อยละ 19

รายงานการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารนี้เป็นการเปรียบเทียบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยของบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบดุลรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 และ 31 ธันวาคม 2545 กับงบกำไรขาดทุนสำหรับระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 และวันที่ 31 มีนาคม 2545 โดยใช้วิธีคำนวณตามส่วนได้เสีย (equity method) งบการเงินรวมนี้ประกอบไปด้วยสถานะการเงินรวมและผลประกอบการของบริษัท 12 บริษัทในกลุ่มธุรกิจทิสโก้ ได้แก่ บริษัทเงินทุนทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด บริษัททิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด บริษัท ทิสโก้ โกลบอล อินเวสเม้นท์ โฮลดิ้ง จำกัด บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ยูเค และกลุ่มบริษัท ทูเวย์ ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ทูเวย์ จำกัด บริษัท ทิสโก้ ลิสซิง จำกัด บริษัท ไฮเวย์ จำกัด และบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียลออดิ จำกัด และ บริษัท ไทยอินฟอร์เมชัน เทคโนโลยี จำกัด

ฐานะการเงิน

การวิเคราะห์ต่อไปนี้เป็นเปรียบเทียบงบดุล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 และ 31 ธันวาคม 2545

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 53,265 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8 ทั้งนี้ เป็นผลจากการขยายตัวอย่างรวดเร็วของการให้ธุรกิจเช่าซื้อและการเพิ่มการลงทุนระยะสั้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 8,389 ล้านบาทโดยมีการขยายตัวร้อยละ 32 เนื่องจากการบริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ระยะสั้น และตราสารทุนเมื่อโอกาสอำนวยมากขึ้น และเพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกินในไตรมาส

ตารางที่ 1: เงินลงทุนในหลักทรัพย์แยกประเภท รวม 8,389 ล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ธันวาคม 2545	ร้อยละของเงิน ลงทุนในหลักทรัพย์	มีนาคม 2546	ร้อยละของเงิน ลงทุนในหลักทรัพย์
ตราสารหนี้	3,532	55	5,472	65
ตราสารทุน	2,643	42	2,773	33
ลูกหนี้รับซื้อจาก ป.ร.ส.	187	3	144	2
รวม	6,362	100	8,389	100

เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จาก 40,637 ล้านบาทเป็น 42,328 ล้านบาท โดยอัตราส่วนของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 79 บริษัทและบริษัทย่อยมีการกระจายตัวที่ดีในธุรกิจหลายประเภทได้แสดงไว้ตามตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 2: เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้แยกประเภท รวม 42,328 ล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ร้อยละของเงินให้กู้ยืม และลูกหนี้
เช่าซื้อ	59
ก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์	5
การผลิตและการพาณิชย์	9
การเคหะ	6
การบริการและสาธารณูปโภค	6
อื่น ๆ	15

ดอกเบี้ยค้ำรับ บริษัทมีดอกเบี้ยค้ำรับจำนวน 109 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.3 ของเงินกู้ยืมสุทธิ และเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายรายรับดอกเบี้ยที่ระมัดระวัง บริษัทได้หยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยโดยตัดออกจากบัญชี และจะรับรู้รายได้ดังกล่าวก็ต่อเมื่อได้รับชำระเป็นเงินสด นโยบายนี้ใช้กับสินเชื่อธุรกิจ บัญชีการให้กู้ยืมหลักทรัพย์ และสินเชื่อเพื่อการบริโภคที่ค้างชำระเกิน 1 เดือน 2 เดือน และ 3 เดือนตามลำดับ

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ บริษัทและบริษัทย่อยให้ความสำคัญกับการปรับปรุงคุณภาพของเงินให้กู้ยืมทุกประเภทและได้ใช้ความพยายามที่จะเร่งการปรับหนี้ให้เร็วที่สุด ตามคำนิยามใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ในไตรมาสแรกของปี 2546 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงเหลือ 3,584 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7 หรือร้อยละ 8.5 ของสินเชื่อทั้งหมด ภายในไตรมาสแรกนี้ บริษัทได้ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สินเชื่อเพื่อธุรกิจเป็นจำนวน 320 ล้านบาท ส่วนสินเชื่อเพื่อการเคหะและสินเชื่อเช่าซื้อที่มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เป็นจำนวน 65 ล้านบาท ตารางต่อไปนี้เป็นารแสดงหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำแนกตามธุรกิจ

ตารางที่ 3: หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แยกตามธุรกิจ รวม 3,584 ล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ร้อยละของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม
สินเชื่อธุรกิจ	51
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	22
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	7
สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์	5
สินเชื่ออื่น ๆ	16

เงินสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและส่วนสูญเสียดจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ คิดเป็นจำนวน 4,690 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นเงินสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 2,808 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นเงินสำรองทั่วไป (general reserve) จำนวน 1,882 ล้านบาทเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และด้วยเหตุนี้เองเงินสำรองของกลุ่มที่เสี่ยงสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยถึงร้อยละ 167

สินทรัพย์รอการขาย การฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์ส่งผลให้บริษัทสามารถขายสินทรัพย์รอการขายออกไปได้อย่างต่อเนื่อง โดยปริมาณได้ลดลงเหลือ 1,294 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2

หนี้สิน

โดยภาพรวมหนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็น 45,069 ล้านบาท รายละเอียดสามารถจำแนกเป็นกลุ่มหลักๆ ได้ดังนี้

ตารางที่ 4: ส่วนของหนี้สินแยกประเภท รวม 45,069 ล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ร้อยละของหนี้สินรวม
ประชาชน	75
หุ้นกู้	11
ธนาคารและสถาบันการเงิน	8
อื่น ๆ	6

เงินกู้ยืมและเงินฝาก เงินฝากยังคงเป็นแหล่งเงินทุนหลักของบริษัท โดยเงินฝากของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็น 33,833 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะขยายฐานเงินฝากรายย่อยเพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในกลุ่มลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก 7,812 ล้านบาทเป็น 8,197 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นผลมาจากกำไรสุทธิในไตรมาสแรกของปี 2546 ส่วนอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ภายใต้มาตรฐาน BIS ของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 19 ในขณะที่เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์ทีเอสไอคิดเป็นร้อยละ 200

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนโดยสรุป

การวิเคราะห์นี้เป็นการเปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนในไตรมาสแรกของปี 2546 กับไตรมาสแรกของปี 2545

รายได้สุทธิ

รายได้สุทธิหลังหักสำรองในปี 2546 ของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เป็น 940 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อรายย่อย หนี้สูญที่ได้รับกลับคืน รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการจัดกองทุน และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมของทั้งบริษัทและบริษัทย่อย โครงสร้างรายรับของบริษัทและบริษัทย่อยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 5: รายได้สุทธิ หลังหักหนี้เสีย แยกประเภท รวม 940 ล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ร้อยละของรายได้สุทธิ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	62
ค่าธรรมเนียม	29
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	5
อื่นๆ	3

ดอกเบี๋ยและเงินปันผลสุทธิ

รายได้จากดอกเบี๋ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักสำรองของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 102 เป็น 586 ล้านบาท ทั้งนี้ สาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี๋ยของธุรกิจเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 และค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมที่ลดลงร้อยละ 3 หนี้สูญที่ได้รับกลับคืน ประกอบกับมีการกลับเงินสำรองเผื่อหนี้สูญซึ่งก่อให้เกิดรายได้เท่ากับ 16 ล้านบาทเทียบกับค่าใช้จ่าย 188 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปีที่แล้ว

รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี๋ย

สถานะตลาดหุ้นที่ซบเซาในไตรมาสแรกนี้มีผลกระทบต่อรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี๋ยของบริษัทและบริษัทย่อย ทั้งนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมและรายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงเหลือ 353 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 33 เนื่องจากกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมนายหน้าลดลงเหลือ 51 ล้านบาทและ 84 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นร้อยละ 76 และ 23 อย่างไรก็ตาม ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจและการจัดการกองทุนที่เพิ่มขึ้นมีส่วนเป็นอย่างมากในการช่วยให้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 45 จากเดิม 131 ล้านบาทเพิ่มเป็น 189 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 413 ล้านบาทเป็น 514 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24 ทั้งนี้เพราะค่าใช้จ่ายฝ่ายบุคคลได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เนื่องจากการตั้งสำรองโบนัสไว้ในตั้งแต่ในช่วงต้นปีเพื่อที่จะกระจายค่าใช้จ่ายส่วนนี้เป็นค่าใช้จ่ายของตลอดทั้งปีแทนที่จะไปเร่งในช่วงปลายปี สำหรับค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ค่าใช้จ่ายฝ่ายบุคคลนั้น ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจากการขยายตัวของธุรกิจเช่าซื้อ

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสแรกของปี 2546 เพิ่มขึ้นจาก 302 ล้านบาทเป็น 364 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากเหตุผลต่างๆ คือการขยายตัวของธุรกิจเช่าซื้อ หนี้เสียที่ได้กลับคืนมาจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สินเชื่อธุรกิจ การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจจัดการกองทุน ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมได้ลดลงไปด้วย กำไรต่อหุ้นปรับลดคิดเป็น 0.51 บาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จาก 0.42 บาท ส่วนอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นรายปี (ไม่รวมกำไรของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) เท่ากับร้อยละ 19

ผลการดำเนินงานแยกตามประเภทธุรกิจ

ผลการดำเนินงานแยกตามประเภทธุรกิจหลักของบริษัทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ธุรกิจเงินทุน

ธุรกิจเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งประกอบด้วยธุรกิจเช่าซื้อ สินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อการเคหะ มีรายได้ดอกเบี๋ยและเงินปันผลหลังหักสำรองเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีที่แล้วเพิ่มขึ้นเป็น 586 ล้านบาทหรือ

ร้อยละ 102 ส่วนค่าธรรมเนียมก็เพิ่มขึ้นเป็น 81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23 (จากรายได้ค่าธรรมเนียมทั้งสิ้น 189 ล้านบาท)

ธุรกิจเช่าซื้อ นอกเหนือจากธุรกิจเช่าซื้อของบริษัทเองแล้ว ยังมีธุรกิจเช่าซื้อในกลุ่มบริษัทย่อยซึ่งประกอบด้วย บริษัท ทูเวย์ จำกัด บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด บริษัท ไฮเวย์ จำกัด และบริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด โดยธุรกิจที่เกิดขึ้นใหม่มีมูลค่าถึง 5,346 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 ส่งผลให้เงินให้กู้ยืมขยายตัวถึงร้อยละ 46 เป็น 26,827 ล้านบาท ธุรกิจเช่าซื้อแยกตามรายบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสแรกปี 2546 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางที่ 6: ธุรกิจเช่าซื้อแยกตามรายบริษัท รวม 26,872 ล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ร้อยละของปริมาณธุรกิจเช่าซื้อรวม
บริษัทเงินทุนทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	78.0
บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด	13.4
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	4.7
บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	3.7
บริษัท ทูเวย์ จำกัด	0.3

สินเชื่อธุรกิจ บริษัทมุ่งเน้นการพัฒนากระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เพื่อลดปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ นอกจากนี้ บริษัทยังควบคุมการอนุมัติสินเชื่อใหม่ด้วยความรอบคอบโดยเฉพาะด้านอุตสาหกรรมพื้นฐาน ปริมาณสินเชื่อรวมของบริษัทในไตรมาสนี้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 11,319 ล้านบาท

ด้วยการให้ความสำคัญต่อการพัฒนาคุณภาพของสินทรัพย์ บริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธุรกิจสินเชื่อเพื่อธุรกิจเป็นจำนวน 320 ล้านบาท ส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธุรกิจสินเชื่อธุรกิจลดลง 254 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของไตรมาสที่แล้ว จำนวนนี้คิดเป็นร้อยละ 16 ของสินเชื่อรวมหรือลดลงร้อยละ 17.4

สินเชื่อเพื่อการเคหะ บริษัทวางกลยุทธ์สำหรับสินเชื่อเพื่อการเคหะโดยเน้นเรื่องคุณภาพของสินทรัพย์และการฟื้นฟูหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มากกว่าเรื่องการเติบโตทางธุรกิจ เนื่องจากมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรงซึ่งส่งผลต่อกำไรขั้นต้นในตลาด บริษัทจึงต้องพิจารณาการอนุมัติสินเชื่ออย่างรอบคอบเพื่อให้มั่นใจว่าจะสามารถทำกำไรในระยะยาวได้ ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อเพื่อการเคหะลดลง 85 ล้านบาทเหลือ 777 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จำนวนนี้คิดเป็นร้อยละ 23.4 ของสินเชื่อเพื่อการเคหะทั้งหมด

ธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วยธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ วาณิชธนกิจ บริหารเงิน และธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจนี้ประกอบกิจการภายใต้บริษัทต่างๆ ดังต่อไปนี้ บริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด บริษัททิสโก้ ซีเคียวริตี้ ส่องกง จำกัด บริษัท ทิสโก้ โกลบอล อินเวสमेंท์ โฮลดิ้ง จำกัด บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ยูเค และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ มุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าสถาบันและลูกค้ารายย่อย ในปี 2545 บริษัทได้ร่วมมือกับดอยซีซีเคียวริตี้เพื่อพัฒนาคุณภาพของงานวิจัย รวมทั้งขยายช่องทางประกอบธุรกิจไปยังต่างประเทศ บริษัทได้พัฒนาธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตเพื่อให้บริการกับลูกค้ารายย่อย ส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้มีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4 โดยมียอดซื้อขายเป็นอันดับที่ 7 ของตลาด อย่างไรก็ตามสภาวะตลาดที่ซบเซามีผลทำให้ปริมาณซื้อขายลดลงร้อยละ 52 เหลือ 29,816 ล้านบาท ดังนั้นค่าธรรมเนียมจึงลดลงร้อยละ 24 เหลือ 72 ล้านบาทหรือ

ในไตรมาสแรกนี้ ธุรกิจที่ประเทศฮ่องกงและอังกฤษมีผลขาดทุน 14 ล้านบาท บริษัทจึงได้พิจารณาแล้วว่าหลังจากที่มีการร่วมมือกับดอยซีซีเคียวริตี้ บริษัทไม่มีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินธุรกิจทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ยูเค อีกต่อไป และได้ตัดสินใจปิดกิจการลงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการในอนาคต

ตารางที่ 7: ปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศไทยแยกตามกลุ่มลูกค้า รวม 29.9 พันล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ร้อยละของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวม
ลูกค้ารายย่อย	36
ดอยซีเบงค์ และลูกค้าต่างประเทศ	37
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	16
ลูกค้าอินเทอร์เน็ต	9
บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิก และอื่น ๆ	2

ธุรกิจวาณิชธนกิจ บริษัทยังคงรักษาจุดยืนในระดับแนวหน้าในธุรกิจวาณิชธนกิจโดยบริษัทตั้งเป้าไว้ในสัญญาตัวแทนเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะ (IPO) เป็นจำนวนมาก จากเหตุผลที่การเสนอขายหุ้นเหล่านี้ได้เลื่อนระยะเวลามาจากปีที่แล้ว รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิในไตรมาสแรกของปี 2546 จึงมีจำนวน 50 ล้านบาทหรือประมาณสามในสี่ของรายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2545 ทั้งปี

ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจจัดการกองทุนเป็นธุรกิจภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด ซึ่งบริษัทได้เสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวม (รวมทั้งกองทุนเกษียณอายุ) และกองทุนส่วนบุคคล ในปลายไตรมาสแรกของปี 2546 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกอง

ทุนมีสินทรัพย์กองทุนภายใต้การบริหารจำนวนรวม 39.9 พันล้านบาท โดยบริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้นมาโดยตลอด รายได้ค่าธรรมเนียมในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ส่งผลให้มีกำไรในไตรมาสนี้ 19 ล้านบาท

ตารางที่ 8: กองทุนภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ รวม 39.9 พันล้านบาท

ไตรมาสแรกของปี 2546	ขนาดกองทุน (พันล้านบาท)
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	32.4
กองทุนส่วนบุคคล	3.9
กองทุนรวม	3.5

เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ บริษัทมีแผนจะขยายฐานลูกค้า โดยคงความเชี่ยวชาญในการลงทุน และสามารถในการบริหารที่มีประสิทธิภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าที่มีการขยายฐานอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจอื่น

บริษัทได้ซื้อกิจการบริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด ไว้ในเดือนพฤศจิกายน 2544 โดยเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินการขออนุญาตยกสถานะเป็นธนาคารจำกัดขอบเขตในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้จำกัดทางเลือกที่จะเป็นธนาคารจำกัดขอบเขตเท่านั้น บริษัทยังเปิดกว้างสำหรับทางเลือกอื่น ๆ ที่จะช่วยให้บริษัทบรรลุเป้าหมายเดียวกันนี้อย่างรวดเร็วด้วยต้นทุนที่ต่ำที่สุด บริษัทไม่มีแผนการที่จะดำเนินธุรกิจหรือกิจการใดๆ ภายใต้บริษัท ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัดและบริษัท ไทย อินฟอรมะชั่น เทคโนโลยี จำกัด เนื่องจากบริษัท ไทย อินฟอรมะชั่น เทคโนโลยี จำกัดเป็นบริษัทที่มีจุดประสงค์ในการให้บริการทางด้านเทคโนโลยีแก่บริษัทในกลุ่มทิสโก้ทั้งหมดเป็นหลัก

การบริหารความเสี่ยง

ในไตรมาสแรกของปี 2546 การพัฒนาการบริหารความเสี่ยงได้เน้นไปยังเรื่องการสร้างนโยบายและหลักปฏิบัติสำหรับการบริหารความเสี่ยงภายในบริษัทรวมถึงกระบวนการติดตามและรายงานความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหลักปฏิบัติเหล่านั้น ในด้านนโยบายและหลักปฏิบัติสำหรับการบริหารความเสี่ยง บริษัทได้มีการทบทวนนโยบายและหลักปฏิบัติทั้งหมดให้สอดคล้องกับกฎระเบียบต่างๆ และสถานะความเสี่ยงที่บริษัทได้เผชิญอยู่ นโยบายในการบริหารความเสี่ยงเพื่อกำหนดแนวทางทั่วไปและทิศทางในการบริหารความเสี่ยงในระยะยาวซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ เป้าหมาย และกลยุทธ์ของบริษัท การดำเนินงานตามแนวทางที่กำหนดในนโยบายจะเป็นไปตามหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยง ซึ่งกำหนดขั้นตอน กฎเกณฑ์ และข้อจำกัดในเรื่องความเสี่ยง เพื่อควบคุมและจัดการกับความเสี่ยงทุกประเภท

ภายใต้การควบคุมความเสี่ยงตามโครงสร้างใหม่นี้ หลักการปฏิบัติจะประกอบด้วย 2 ส่วนสำคัญ คือ หลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงรวม และหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงรวมจะเกี่ยวข้องกับการควบคุมและจัดการความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ ความเสี่ยงด้านตลาด และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ในภาพรวมทั้งบริษัทซึ่งครอบคลุมธุรกิจหลักทั้งหมดในกลุ่มบริษัททีเอสโก้ ส่วนหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ถูกสร้างขึ้นโดยแยกจากความเสี่ยงประเภทอื่นตามแนวนโยบายในการบริหารสภาพคล่องของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมถึงมีการปรับกระบวนการในการประเมิน ติดตาม และรายงานความเสี่ยงด้านสภาพคล่องตามหลักปฏิบัตินั้น โดยมีการสร้างแบบจำลองใหม่ให้สะท้อนการวิเคราะห์ความไม่สอดคล้องกันของกระแสเงินสด เมื่อครบกำหนดระยะเวลาทั้งตามอายุสัญญาและพฤติกรรมการรับ-จ่ายเงินของลูกค้า ซึ่งรองรับโดยระบบฐานข้อมูลและสารสนเทศที่มีการดูแลอย่างรัดกุม

สถานะทางการเงินของทีเอสโก้ถือว่าอยู่ในฐานะเข้มแข็งมากเนื่องจากมีเงินกองทุนเกินจากฐานะความเสี่ยงถึงร้อยละ 56 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2546 ความเสี่ยงทั้งหมดของบริษัทสามารถประเมินเป็นเงินกองทุนความเสี่ยงได้ประมาณ 3,469 ล้านบาท เทียบกับเงินกองทุนทั้งหมด 8,008 ล้านบาท โดยความเสี่ยงส่วนใหญ่มาจากการให้สินเชื่อ รองลงมาคือความเสี่ยงจากการถือหลักทรัพย์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 และร้อยละ 24 ของความเสี่ยงทั้งหมด ตามลำดับ