

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2547**

ภาวะเศรษฐกิจ ตลาดการเงิน และตลาดทุน

สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวมในไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มของการชะลอตัว ดังจะเห็นได้จากการถดถอยของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ จากร้อยละ 6.6 ในไตรมาสที่ 1 เป็นร้อยละ 6.3 ในไตรมาสที่ 2 สำหรับด้านตลาดเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo 14-day) ขึ้นร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.50 เนื่องจากแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อ นอกจากนั้น ราคาน้ำมันที่ยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและการปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตรส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 7.2 จากไตรมาสที่ 2 หากแต่ยังมีการเติบโตเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่งผลให้เกิดการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ ในด้านของตลาดทุน ผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 16.11 และ 0.3 ตามลำดับ

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2547 กับไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 และงวด 9 เดือนของปี 2547 กับงวด 9 เดือนของปี 2546 ในขณะที่ฐานะการเงินจะเป็นการเปรียบเทียบ ณ วันที่ 30 กันยายน 2547 กับ 31 ธันวาคม 2546

สรุปผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2547 ยังคงผันแปรตามภาวะตลาดทุน ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 347.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.0 อย่างไรก็ตามรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญยังมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จาก 538.98 ล้านบาท เป็น 593.64 ล้านบาท ตามการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อและการลดลงของค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินเนื่องจากภาวะดอกเบี้ยต่ำ

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันเดียวกัน บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ 1,339.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ทั้งนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เริ่มมีการฟื้นตัวในเดือนกันยายนส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยของเดือนกันยายนอยู่ในระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา

กำไรต่อหุ้น (Diluted earning per share) สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2547 เท่ากับ 0.48 และ 1.83 บาท ตามลำดับ เทียบกับ กำไรต่อหุ้นจำนวน 0.66 และ 1.77 บาท สำหรับงวดเดียวกันของปี 2546 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยรายปี สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2547 เท่ากับ ร้อยละ 12.6 และ 16.3 ตามลำดับ

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และการเติบโตของสินทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญสำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ขยับตัวสูงขึ้นร้อยละ 10.1 โดยปัจจัยหลักที่สำคัญได้แก่ การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อเช่าซื้อ และความสามารถในการบริหารรักษาระดับส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

สำหรับงวด 9 เดือน รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญมีจำนวน 2,049.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.8 เป็นผลจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อและคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินที่ลดลงกว่าปีก่อน ตามอัตราดอกเบี้ยของตลาดที่ลดลง

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยขยายตัวร้อยละ 8.6 จาก 60,263.25 ล้านบาท เป็น 65,428.84 ล้านบาท ตามการขยายตัวของเงินให้กู้ยืมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 เป็น 52,486.18 ล้านบาท โดยสินเชื่อเช่าซื้อเป็นองค์ประกอบสำคัญซึ่งมีการขยายตัวในอัตราร้อยละ 21.4 มาอยู่ที่ 35,384.89 ล้านบาท ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 มาอยู่ที่ 10,349.68 ล้านบาท สัดส่วนของเงินลงทุนในตราสารหนี้ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.8 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะคงระดับเงินลงทุนในตราสารหนี้ให้เพียงพอเพื่อการบริหารสภาพคล่องในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น

เงินทุนที่ใช้ในการขายสินเชื่อบริษัทส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมและรับฝาก ซึ่งเพิ่มสัดส่วนจากร้อยละ 76.9 มาเป็นร้อยละ 82.0 ของหนี้สินรวม โดยเน้นที่เงินรับฝากจากประชาชนทั่วไป สัดส่วนของเงินให้กู้ยืม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ต่อเงินกู้ยืมและรับฝากเท่ากับร้อยละ 121.5

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 10,721.10 ล้านบาทเป็น 11,240.09 ล้านบาท ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิงวด 9 เดือนจำนวน 1,339.13 ล้านบาท และการลดลงของส่วนเกินทุนจำนวน 235.81 ล้านบาท ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุน

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยต่องวด 3 เดือนลดลงร้อยละ 31.1 ตามการชะลอตัวของตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามตลาดหลักทรัพย์เริ่มมีการฟื้นตัวในเดือนกันยายน เป็นผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ซึ่งรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยในเดือนกันยายนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.4 ของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยของทั้งไตรมาส

เนื่องจากในเดือนกันยายน 2546 ได้มีการตัดจำหน่ายค่านิยมจำนวน 717.29 ล้านบาท ทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2547 น้อยกว่าของไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 เป็นจำนวนมาก แต่อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลจากการตัดจำหน่ายค่านิยมในไตรมาสที่ 3 ปี 2546 ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 มาอยู่ที่ 638.71 ล้านบาท ตามการขายตัวของธุรกิจ โดยค่าใช้จ่ายพนักงานมีจำนวน 293.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2

สำหรับงวด 9 เดือน บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 1,588.67 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ก่อนการตัดจำหน่ายค่านิยมจำนวน 758.38 ล้านบาทในปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 เป็น 1,875.01 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 เกิดจากความแตกต่างในช่วงเวลาของการบันทึกค่าใช้จ่าย โดยในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าใช้จ่ายพนักงานตามปริมาณธุรกรรมและผลการดำเนินงานตามที่เกิดขึ้นจริงตลอดทั้งปี ในขณะที่ค่าใช้จ่ายพนักงานในปี 2546 ส่วนใหญ่ถูกบันทึกในช่วงครึ่งหลังของปี เป็นผลให้ค่าใช้จ่ายพนักงานในปี 2546 มีจำนวนที่ต่ำในครึ่งปีแรกและมีจำนวนที่สูงในครึ่งปีหลัง

คุณภาพของสินทรัพย์ และการตั้งสำรองหนี้สูญ

อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ลดลงจากร้อยละ 7.0 ณ ปี 2546 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.4 และอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของบริษัทลดลงจากร้อยละ 6.7 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.9 โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทเท่ากับ 2,736.17 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้พิจารณาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งในแง่ของคุณภาพ (Quality) และปริมาณ (Quantity) อย่างถี่ถ้วนแล้วตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด จากการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อเดือนพฤษภาคม 2547 การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์การตั้งสำรองไม่มีผลกระทบต่อทั้งการตั้งสำรองของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากบริษัทมีการตั้งสำรองสูงกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้มาก นอกจากนี้ในส่วนของหลักประกันตามเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่วนใหญ่มีผลกระทบต่อสินเชื่อบริษัท ซึ่งบริษัทมีการให้สินเชื่อดังกล่าวในสัดส่วนต่ำเมื่อเทียบกับสินเชื่อบริษัทอื่น ๆ ดังนั้นโดยรวมแล้วบริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่ต้องตั้งสำรองเพิ่มเติม

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 4,157.21 ล้านบาท (บริษัทจำนวน 3,486.79 ล้านบาท และบริษัทย่อย จำนวน 670.42 ล้านบาท) โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ ต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 120.9

จากจำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 3,486.79 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นเท่ากับ 2,657.34 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปเท่ากับ 829.45 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,464.00 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัทเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่จะ

เกิดขึ้นต่อการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้เงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 141.5 ของสำรองพียงกันตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

ธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถแบ่งเป็นกลุ่มหลักได้ 4 กลุ่มคือ

- ธุรกิจสินเชื่อธุรกิจ
- ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย
- ธุรกิจหลักทรัพย์ และ
- ธุรกิจบริหารจัดการกองทุน

ธุรกิจสินเชื่อธุรกิจ

สินเชื่อธุรกิจมีมูลค่า 10,349.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 โดยมีการรับคืนเงินต้นจากผู้กู้รายใหญ่ในเดือนกรกฎาคม สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อธุรกิจเท่ากับร้อยละ 11.4 ลดลงจากร้อยละ 11.9

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

กลุ่มธุรกิจสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ สินเชื่อเคหะ และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคอื่นๆ สินเชื่อเช่าซื้อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.5 ของสินเชื่อรายย่อยทั้งหมด โดยมูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.4 เนื่องจากกลยุทธ์ในเชิงรุกของบริษัทและความสามารถในการรักษาส่วนแบ่งตลาด (Penetration Rate) ของตลาดรถยนต์ใหม่ โดยบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดซึ่งคำนวณจากปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่อยู่ที่ร้อยละ 7.8 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2546 ที่ร้อยละ 6.6 เป็นสินเชื่อที่อนุมัติใหม่ในไตรมาสนี้จำนวน 5,841.72 ล้านบาท สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อเช่าซื้อเท่ากับร้อยละ 1.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.5

ธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งดำเนินการโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (“บล. ทิสโก้”) มีธุรกิจหลักได้แก่ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจ สำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บล. ทิสโก้ สามารถขยายฐานลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้ารายย่อยทั่วไป หากแต่ลูกค้าส่วนใหญ่พิจารณาลงทุนจากการวิเคราะห์ข้อมูลพื้นฐานมากกว่าการเก็งกำไรตามตลาด ปริมาณการซื้อขายจึงลดลงในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา เป็นผลให้ส่วนแบ่งตลาดลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 3.4 และมีรายได้ค่านายหน้าเท่ากับ 170.78 ล้านบาท

ทางด้านธุรกิจวาณิชธนกิจ บล. ทิสโก้ ยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจวาณิชธนกิจดังจะเห็นได้จากการที่ บล.ทิสโก้ ได้รับแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทจำนวนมาก รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของ บล. ทิสโก้ เท่ากับ 8.92 ล้านบาท ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่ในไตรมาสนี้มาจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน โดยที่รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการใน 9 เดือนแรกเท่ากับ 254.83 ล้านบาท ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่รับรู้ในช่วงไตรมาสที่ 1 เมื่อเทียบกับ 67.06 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจุบัน บล. ทิสโก้ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชนของ บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ไชรัส จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไทยน็อคส์ สแตนเลส จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจจัดการกองทุน

ธุรกิจจัดการกองทุนดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (“บลจ. ทิสโก้”) โดยให้บริการจัดการกองทุนประเภทต่างๆ ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนรวม และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) สินทรัพย์ภายใต้การบริหารทั้งหมดมีมูลค่ารวม 64,760.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 56,459.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.7

โดยที่รายได้ค่าธรรมเนียมการบริหารพื้นฐานใน 9 เดือนแรกเท่ากับ 148.10 ล้านบาท โดยจะไม่มีรายได้ค่าธรรมเนียมผันแปรอันเนื่องมาจากภาวะของตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลง

ส่วนแบ่งตลาดโดยรวมของ บลจ. ทิสโก้ ณ สิ้นเดือนสิงหาคมเท่ากับร้อยละ 7.0 หรืออันดับที่ 4 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.7 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 3 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 12.3 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับ 14 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.0

การบริหารความเสี่ยง

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2547 เงินกองทุนความเสี่ยงหรือความต้องการเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงทั้งหมด ซึ่งประกอบด้วยความเสี่ยงด้านตลาด ด้านเครดิต และ ด้านการปฏิบัติงาน โดยประเมินจากแบบจำลองความเสี่ยงภายในเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.72 จากไตรมาสที่ 2 เป็น 6,076.08 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.29 อันเนื่องมาจากการลงทุนเพิ่มในตราสารทุนประกอบกับการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับฐานะความเสี่ยงด้านเครดิตมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ในขณะที่เงินให้สินเชื่อโดยรวมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 4.44 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสินเชื่อในกลุ่มเช่าซื้อว่ามีคุณภาพของสินเชื่อโดยรวมสูงขึ้น

สำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย จะเห็นได้ว่าระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ของสินทรัพย์และหนี้สินเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันโดยจาก 1.27 เป็น 1.19 และจาก 1.00 เป็น 0.83 ตามลำดับ โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย ของสินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 3 เดือน เป็น 4 เดือน เนื่องจากการที่ผู้ฝากเงินหันมาฝากเงินในช่วงสั้นมากขึ้นในภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างไรก็ตามระดับความเสี่ยงดังกล่าว จัดว่ายังอยู่ในระดับที่สามารถยอมรับและบริหารจัดการเพื่อควบคุมผลกระทบได้

เงินกองทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.92 เป็น 11,240.09 ล้านบาท ในขณะที่ความต้องการการใช้จ่ายเงินที่ประเมินจากความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.72 เป็น 6,076.08 ล้านบาท จะเห็นว่าระดับเงินกองทุนส่วนเกินปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 44.8 เป็นร้อยละ 45.9 ซึ่งแสดงถึงฐานะเงินกองทุนที่แข็งแกร่งสำหรับการขยายธุรกิจในอนาคต และเมื่อพิจารณาถึงเกณฑ์ของทางการ ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 18.6 ประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 16.2 สูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และบล. ทิสโก้ จำกัด มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) เท่ากับร้อยละ 121.4 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0

การดำเนินงานเพื่อสนับสนุนกลยุทธ์องค์กรและธุรกิจ

การปรับองค์กรเพื่อปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ

บริษัทคาดว่าบริษัทจะได้รับการอนุมัติจากกระทรวงการคลังในเบื้องต้นภายในไตรมาสที่ 4 นี้ โดยในขณะนี้บริษัทได้ดำเนินการเตรียมความพร้อมสำหรับการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ ทั้งในด้านการรวบรวมกิจการกับบริษัทเงินทุนไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด ซึ่งจะดำเนินการทันทีภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติในเบื้องต้น รวมถึงในด้านของระบบงานต่างๆ และด้านของบุคลากร โดยประมาณการเงินลงทุนเบื้องต้นไม่เกิน 150 ล้านบาท สำหรับค่าปรับปรุงสำนักงานและสาขา ค่าระบบคอมพิวเตอร์ ค่าเครื่องคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์เฟอร์นิเจอร์ทั้งหมด

ตารางที่ 1 โครงสร้างสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย

	ณ วันที่ 30 กันยายน 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)		
สินทรัพย์					
สินเชื่อบริษัท	10,349.68	15.8	9,667.53	16.0	7.1
สินเชื่อบริษัทย่อย	37,831.92	57.8	31,699.97	52.6	19.3
สินเชื่อบริษัทอื่น	5,813.84	8.9	7,624.68	12.7	(23.7)
ค่าเผื่อ	(4,157.21)	6.4	(4,599.63)	7.6	(9.6)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,842.59	2.8	3,891.12	6.5	(52.7)
เงินลงทุนในตราสารทุน	4,139.45	6.3	4,197.93	7.0	(1.4)
สินทรัพย์อื่นที่ก่อให้เกิดรายได้	4,344.46	6.6	1,831.57	3.0	137.2
สินทรัพย์อื่น	5,264.11	8.0	5,950.08	9.9	(11.5)
รวมสินทรัพย์	65,428.84	100.0	60,263.25	100.0	8.6
หนี้สิน					
เงินกู้ยืมและรับฝาก	44,446.64	82.0	38,113.90	76.9	16.6
หุ้นกู้	5,941.00	11.0	5,941.00	12.0	0.0
หนี้สินอื่น	3,801.11	7.0	5,485.25	11.1	(30.7)
รวมหนี้สิน	54,188.75	100.0	49,542.15	100.0	9.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,240.09	-	10,721.10	-	4.8

ตารางที่ 2 รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำแนกตามประเภทธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)		
สินเชื่อบริษัท	10,349.68	19.7	9,667.53	21.2	7.1
การผลิตและการพาณิชย์	5,166.64	9.8	4,903.81	10.8	5.4
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	3,326.46	6.3	2,578.56	5.7	29.0
สาธารณูปโภคและการบริการ	1,712.82	3.3	2,072.38	4.5	(17.4)
สินเชื่อบริษัทอื่น ๆ	143.75	0.3	112.79	0.2	27.4
สินเชื่อบริษัทย่อย	37,831.92	72.1	31,699.97	69.6	19.3
สินเชื่อเช่าซื้อ	35,384.89	67.4	29,154.27	64.0	21.4
สินเชื่อเคหะ	2,447.03	4.7	2,545.70	5.6	(3.9)
อื่น ๆ	4,304.58	8.2	4,196.68	9.2	2.6
รวม	52,486.18	100.0	45,564.18	100.0	15.2

ตารางที่ 3 หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แยกตามประเภทสินเชื่อของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทธุรกิจ	ณ วันที่ 30 กันยายน 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)		
	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน			
	สินเชื่อ	(ล้านบาท)	สินเชื่อ	(ล้านบาท)			
สินเชื่อธุรกิจ	11.4	1,176.32	34.2	11.9	1,153.86	33.8	1.9
สินเชื่อรายย่อย							
สินเชื่อเช่าซื้อ	1.6	573.62	16.7	1.5	434.77	12.7	31.9
สินเชื่อเคหะ	15.8	386.62	11.2	17.8	452.80	13.3	(14.6)
สินเชื่อเพื่อหลักทรัพย์	34.3	518.21	15.1	15.4	529.14	15.5	(2.1)
สินเชื่ออื่น ๆ	18.2	784.01	22.8	20.0	839.54	24.6	(6.6)
รวม	6.4	3,438.78	100.0	7.0	3,410.01	100.0	0.8

ตารางที่ 4 มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทิสโก้ แยกตามประเภทกองทุน

ประเภทกองทุน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2547		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)		
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	40,767.28	63.0	37,805.26	67.0	7.8
กองทุนส่วนบุคคล	17,353.04	26.8	13,762.01	24.4	26.1
กองทุนรวม	6,640.03	10.3	4,892.15	8.6	35.7
รวม	64,760.35	100.0	56,459.42	100.0	14.7

ตารางที่ 5 ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ

	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย(ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 2
	2547	2547	2547	2547
สินทรัพย์	1.19	1.27	175.43	167.69
หนี้สิน	0.83	1.00	-260.51	-183.26
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)			-85.08	-15.57