

TISCO

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูล

ประจำปี 2545

สารบัญ

	หน้า
ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	1-1
ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	
1. ปัจจัยความเสี่ยง	2.1-1
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	2.2-1
3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	2.3-1
4. การวิจัยและพัฒนา	2.4-1
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	2.5-1
6. โครงการในอนาคต	2.6-1
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	2.7-1
8. โครงสร้างเงินทุน	2.8-1
9. การจัดการ	2.9-1
10. การควบคุมภายใน	2.10-1
11. รายการระหว่างกัน	2.11-1
12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	2.12-1
13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	2.13-1
ส่วนที่ 3 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	3-1
เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท	
เอกสารแนบ 2 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย	
เอกสารแนบ 3 งบการเงินปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544	
เอกสารแนบ 4 แบบประเมินความเสี่ยงพอของระบบการควบคุมภายใน	

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ประกอบกิจการทางด้านเงินทุนมานานกว่า 30 ปี โดยบริษัทได้ให้บริการด้านการระดมเงินออม ให้คำปรึกษาด้านการเงิน ให้เช่าซื้อ และให้สินเชื่อประเภทต่างๆ ทั้งสินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อการเคหะ และสินเชื่อบุคคลเอนกประสงค์ นอกจากนี้ บริษัทมีกลุ่มบริษัทในเครือซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน ธุรกิจเช่าซื้อ และ อื่นๆ

แม้ธุรกิจเงินทุนจะได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจในช่วงปี 2540-2541 บริษัทเงินทุนทิสโก้ และกลุ่มบริษัทในเครือยังสามารถทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพนับตั้งแต่ปี 2543 ซึ่งความสำเร็จในภาวะหัวเลี้ยวหัวต่อนี้ เป็นผลจากที่บริษัทมีคณะผู้บริหารที่มีความสามารถและนโยบายการบริหารที่ดี อีกทั้งโครงสร้างรายได้ที่กระจายตัวอย่างเหมาะสมตามธุรกิจประเภทต่างๆ ซึ่งทำให้บริษัทสามารถสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอแม้ในยามที่ธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะการผันผวนทางเศรษฐกิจ

ในปี 2545 ผลกำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 จาก 838 ล้านบาท เป็น 1,154 ล้านบาท ทำให้บริษัทสามารถล้างขาดทุนสะสมได้หมด อีกทั้งยังทำให้บริษัทมีกำไรสะสมเป็นจำนวน 41.6 ล้านบาท สำหรับสัดส่วนรายได้ในปี 2545 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักต้นทุนทางตรงและรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 1,584 ล้านบาทซึ่งใกล้เคียงกับปี 2544 ที่ 1,596 ล้านบาท ส่วนรายได้ที่มีใต่ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากถึงร้อยละ 21 หรือเป็น 1,761 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ที่ 1,456 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลกำไรจากเงินลงทุน และค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2545 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 49,212 ล้านบาท หนี้สินรวม 41,400 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 7,379 ล้านบาท และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยคิดเป็น ร้อยละ 16

แม้ว่าจะมีการขยายตัวของการบริโภคภายในประเทศ ในปี 2545 การแข่งขันของสินเชื่ออุปโภคบริโภคได้ทวีความรุนแรงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของเช่าซื้อรถยนต์ ในขณะที่ยอดขายรถยนต์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 ยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 49 ในส่วนของธุรกิจหลักทรัพย์ แม้ข้อกำหนดเรื่องค่านายหน้าขั้นต่ำ (Minimum fee regulation) จะทำให้รายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้น บริษัทยังได้ทบทวนการจัดกลุ่มลูกค้าเพื่อมุ่งเน้นลูกค้าที่มีคุณภาพซึ่งนำไปสู่ลูกค้าที่ทำกำไรให้บริษัท และเป็นลูกค้าที่มีความสม่ำเสมอ การร่วมมือทางธุรกิจกับ ดอยซ์ ซีเคียวริตี้ส์ เป็นปีแรกส่งผลดีเป็นอย่างมาก เนื่องจากดอยซ์ ซีเคียวริตี้ส์มีส่วนสำคัญในการนำธุรกิจใหม่มาสู่ ทิสโก้ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ทิสโก้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 78 ซึ่งทำให้ส่วนแบ่งตลาดในปี 2545 สูงขึ้น ทิสโก้ มีปริมาณการซื้อขายสูงเป็นอันดับ 7 ของตลาด

การทุ่มเทให้กับการบริการลูกค้าของบริษัท ส่งผลให้ ในเดือน พฤษภาคม 2545 ทิสโก้ได้รับรางวัล “ The best domestic equity house” จากนิตยสาร Asiamoney ซึ่งการได้รับเลือกนี้เป็นผลจาก ความสำเร็จของการออก

หุ้นผู้ตลาดครั้งแรก (IPO underwriting) และการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่โดดเด่น บริษัท ทีสโก้ยังได้รับเลือกจากกองทุนจากต่างประเทศว่ามีบทวิเคราะห์ดีเด่นเป็นอันดับสองในจำนวนบริษัทหลักทรัพย์สิบแห่งทั่วเอเชีย

บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงในทุกๆด้านอย่างรัดกุม โดยมุ่งเน้นให้การบริหารความเสี่ยงเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจ อีกทั้งให้ความสำคัญต่อความเพียงพอของเงินกองทุนต่อความเสี่ยงรวมของบริษัทด้วย นอกจากนี้บริษัทยังคงยึดมั่นในมาตรฐานสูงสุดแห่งจรรยาบรรณวิชาชีพที่บริษัทได้ดำรงรักษามาตลอดระยะเวลากว่า 30 ปี ซึ่งส่งผลให้บริษัทได้รับรางวัล ผู้ปฏิบัติอันเป็นเลิศเชิงบรรษัทภิบาลในสาขาสถาบันการเงิน และ รางวัลคณะกรรมการตรวจสอบแห่งปี 2544 ซึ่งจัดโดยสมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย โดยได้รับความสนับสนุนจากธนาคารแห่งประเทศไทย และ Asian Corporate Governance Association

ส่วนที่ 2**บริษัทที่ออกหลักทรัพย์****บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)**

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักประเภทเงินทุน โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ 48/2 อาคารทิสโก้ ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร เลขทะเบียนบริษัทเลขที่ บมจ.618

Home Page www.tiscogroup.com

E-mail: webmaster_fin@mail.tisco.co.th

โทรศัพท์: 0-2633-6000

โทรสาร: 0-2633-6800

2.1 ปัจจัยความเสี่ยง

ภาพรวมความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยงโดยทั่วไป

ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นแบ่งออกเป็น 5 ประเภทหลัก ดังนี้

1. **ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ** หมายถึง ความเสี่ยงต่อรายได้ หรือการดำเนินธุรกิจของบริษัทอันเนื่องมาจากการที่ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้คืนให้กับบริษัทได้ หรือการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ทำการตกลงไว้ เกิดขึ้นในธุรกิจการให้กู้ยืมเป็นส่วนใหญ่
2. **ความเสี่ยงด้านตลาด** หมายถึง ความเสี่ยงต่อรายได้ หรือการดำเนินธุรกิจของบริษัทอันเนื่องมาจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และราคาตลาดของหลักทรัพย์ต่างๆที่ถือโดยบริษัท ความเสี่ยงนี้จะพบในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน
3. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** หมายถึง ความเสี่ยงต่อรายได้ หรือการดำเนินธุรกิจของบริษัทอันเนื่องมาจากการที่บริษัทไม่สามารถระดมทุนมาชำระหนี้หรือภาระผูกพันต่างๆได้ตามกำหนด ซึ่งเป็นผลมาจากความผิดพลาดในการบริหารกระแสเงินสด
4. **ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน** หมายถึง ความเสี่ยงต่อรายได้ หรือการดำเนินธุรกิจของบริษัทอันเนื่องมาจากความผิดพลาดของกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบ และเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้ ความเสี่ยงประเภทนี้จะเกี่ยวข้องกับทุกๆธุรกิจที่มีการดำเนินงานอยู่
5. **ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์** หมายถึง ความเสี่ยงต่อรายได้ หรือการดำเนินธุรกิจของบริษัทอันเนื่องมาจากการตัดสินใจวางกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ผิดพลาด หรือไม่สามารถดำเนินการตามกลยุทธ์ที่วางไว้ อันเกี่ยวเนื่องกับสภาวะตลาดหรือภาวะเบี้ยบ่าต่างๆ ความเสี่ยงนี้จะเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพโดยทั่วไปของธุรกิจหรือการแข่งขัน

จากความเสี่ยงทั้ง 5 ประเภทนี้ ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อและความเสี่ยงด้านตลาดถือเป็นความเสี่ยงที่สำคัญที่สุดและมีผลกระทบโดยตรงต่อบริษัท ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องมีผลกระทบในระดับปานกลางและอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ภายใต้สภาพคล่องส่วนเกินในตลาดเงิน ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานถือว่าอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากความเสี่ยงส่วนใหญ่ถูกควบคุมผ่านทางกระบวนการควบคุมภายในอันเข้มแข็ง ส่วนความเสี่ยงด้านกลยุทธ์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักๆของบริษัท

เพื่อทำความเข้าใจกับความเสี่ยงและบริหารความเสี่ยงได้ดียิ่งขึ้น บริษัทได้มีระบบในการวัดความเสี่ยงเป็นค่ามาตรฐานเรียกว่า ' กองทุนความเสี่ยง' โดยใช้หลักการ Value at Risk มาคำนวณ โดยเงินกองทุนความเสี่ยงที่วัดได้ จะเท่ากับปริมาณความต้องการเงินกองทุนเพื่อให้เพียงพอสำหรับรองรับความเสี่ยงอันไม่คาดหมาย ที่มีโอกาสเกิดขึ้นได้น้อยมากเพียง 1% ในระยะเวลา 1 ปี หลักการนี้ได้ถูกนำมาใช้ในการประเมินความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อและความเสี่ยงด้านตลาดทั้งหมด ในขณะที่ความเสี่ยงด้านอื่นๆ จะถูกประเมินและจัดการโดยวิธีการอื่นๆที่เหมาะสมกว่า

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทมีความต้องการเงินกองทุนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่ประเมินได้จากความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อและความเสี่ยงด้านตลาด คิดเป็นเพียงร้อยละ 42 ของความสามารถที่เงินกองทุนของบริษัทจะรองรับได้¹ ในจำนวนนี้ประกอบด้วยความเสี่ยงด้านเครดิตจำนวนร้อยละ 54 และความเสี่ยงด้านตลาดเป็นจำนวนร้อยละ 46 จึงสามารถสรุปได้ว่าฐานะทางการเงินของบริษัทในแง่ของความเสี่ยงนั้นมีความมั่นคงสูงมากเนื่องจากบริษัทมีฐานะความเสี่ยงต่ำกว่าความสามารถในการรองรับความเสี่ยงอยู่มาก

สำหรับการบริหารความเสี่ยง บริษัทได้จัดให้มีกระบวนการในการบริหารความเสี่ยงโดยรวม (Integrated Risk Management) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับประโยชน์สูงสุดในระยะยาวและป้องกันความสูญเสียที่อาจจะเกิดขึ้น การบริหารความเสี่ยงจะทำทั้ง 2 ระดับ คือในระดับภาพรวมและในระดับรายการภายใต้นโยบายและหลักการปฏิบัติต่างๆ โดยในระดับภาพรวม (Portfolio Level) ความเสี่ยงจากทุกส่วนงานและบริษัทในกลุ่มจะถูกรวบรวมเข้ามาบริหารร่วมกันที่บริษัทแม่ ภายใต้ นโยบาย หลักการปฏิบัติ และข้อบังคับ ซึ่งอนุมัติโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงซึ่งครอบคลุมการบริหารความเสี่ยงในทุกๆด้านอย่างรัดกุม สำหรับการบริหารความเสี่ยงในระดับรายการ (Transaction Level) นั้น การบริหารความเสี่ยงจะอยู่ในความดูแลของผู้มีอำนาจที่ได้รับมอบหมายเฉพาะด้าน เช่น คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) คณะกรรมการสินเชื่อที่มีปัญหา (Problem Loan Committee) หัวหน้าสายกำกับและควบคุม (Chief Governance Officer) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ทุกๆหน่วยงานและสายธุรกิจจะมีส่วนร่วมรับผิดชอบในกระบวนการบริหารความเสี่ยงในหน่วยงานของตนภายใต้ นโยบายและหลักการปฏิบัติในเรื่องความเสี่ยงของบริษัท

¹ การประเมินฐานะความเสี่ยงของบริษัทสามารถทำได้โดยเปรียบเทียบปริมาณเงินกองทุนความเสี่ยงกับปริมาณเงินกองทุนที่บริษัทมีอยู่ หากเท่ากัน ถือว่าความเสี่ยงที่บริษัทมีนั้นอยู่ในระดับที่รับได้ เนื่องจากมีเงินกองทุนรองรับไว้เพียงพอ หากเงินกองทุนความเสี่ยงสูงกว่า หมายความว่าบริษัทมีความเสี่ยงเกินกำลังของเงินกองทุน และหากเงินกองทุนความเสี่ยงต่ำกว่า แสดงว่าบริษัทมีความเสี่ยงน้อยกว่าความสามารถในการรองรับความเสี่ยง

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ธุรกิจการให้สินเชื่อเป็นหนึ่งในธุรกิจหลักของทีสโก้ เมื่อเทียบกับความเสี่ยงด้านอื่นๆ แล้ว ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อนับว่าเป็นความเสี่ยงที่มีผลกระทบสูงสุด ซึ่งประเมินได้มากกว่าครึ่งหนึ่งของความเสี่ยงทั้งหมดของบริษัท ณ สิ้นปี 2545 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมคงค้าง 40,367 ล้านบาท ประกอบด้วยสินเชื่อเช่าซื้อประมาณ 60% และสินเชื่อธุรกิจประมาณ 30% และแม้ว่าปริมาณการให้สินเชื่อจะขยายตัวมากกว่า 24% จากปีก่อน ระดับความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อก็ไม่ได้สูงขึ้นมากนัก เนื่องจากมีการปรับปรุงคุณภาพสินเชื่อดีขึ้นและมีการสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้สูง

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้² มีปริมาณทั้งสิ้น 1,764 ล้านบาท ลดลงจาก 5.7% ของเงินให้กู้ยืมคงค้างทั้งหมดในปี 2544 เป็น 4.6% ในปี 2545 ตามคำนิยามใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทย หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะนับรวมสินเชื่อจัดชั้นสงสัยจะสูญที่กันสำรองไว้เต็มจำนวนทำให้มีปริมาณทั้งสิ้น 3,846 ล้านบาท หรือ 9.4% ของเงินให้กู้ยืมทั้งหมด ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทเงินทุนซึ่งอยู่ที่ 14.73% บริษัทได้มีการเร่งปรับปรุงโครงสร้างหนี้เพื่อแก้ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวให้ลดลงอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง โดยมีหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างได้จำนวน 823 ล้านบาท ในขณะที่เงินสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัท ณ สิ้นปี 2545 สูงกว่าเงินสำรองที่พึงกันตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดถึง 173%

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อใน 3 ธุรกิจหลัก : สินเชื่อเช่าซื้อ, สินเชื่อธุรกิจ, สินเชื่อเพื่อการเคหะ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อของบริษัทเกือบทั้งหมดเกี่ยวข้องกับธุรกิจการให้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อเพื่อการเคหะ ซึ่งมีปริมาณสินเชื่อรวมกันประมาณ 97% ของเงินให้กู้ยืมทั้งหมด ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และปริมาณเงินให้กู้ยืมคงค้างตามคำนิยามใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทยแยกตามรายธุรกิจ แสดงดังตารางต่อไปนี้

ธุรกิจ	เงินให้กู้ยืมคงค้าง	หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	% ต่อเงินให้กู้ยืม
สินเชื่อเช่าซื้อ	24,654	336.95	1.4%
สินเชื่อธุรกิจ	11,750	2,068.51	17.6%
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	3,451	861.30	25.0%

² ตามคำนิยามเดิมของธนาคารแห่งประเทศไทย

ธุรกิจเช่าซื้อถือเป็นธุรกิจหลักของบริษัทซึ่งมีปริมาณสินเชื่อถึง 60.44% ของปริมาณสินเชื่อทั้งหมด จึงมีความเกี่ยวข้องมากที่สุดกับความเสียด้านการให้สินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ปริมาณสินเชื่อจำนวนนี้เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพียง 1.4% สะท้อนถึงคุณภาพที่ดีของสินเชื่ออันมีผลมาจากนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่รัดกุม ความเสี่ยงของบริษัทในธุรกิจนี้จึงขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกเป็นส่วนใหญ่ เช่น การตกต่ำของระบบเศรษฐกิจ, วิกฤติปฏิบัติในการให้สินเชื่อในธุรกิจโดยรวมที่รัดกุมน้อยลง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การแข่งขันทางธุรกิจซึ่งอาจทำให้ความเสี่ยงโดยทั่วไปสูงขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแนวทางการดำเนินธุรกิจ เช่น การลดเงินดาวน์และการยอมรับส่วนต่างกำไรที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อในธุรกิจเช่าซื้อนี้จัดว่าอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้เนื่องจากอัตราการฟื้นเงินต้นของหนี้เสีย (loan loss recovery) อยู่ในระดับที่สูงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทในการพิจารณาการให้กู้ยืมและการเรียกเก็บและติดตามหนี้ และสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยต่ำ

ปริมาณสินเชื่อธุรกิจมีมากเป็นอันดับสองรองจากสินเชื่อเช่าซื้อ ยอดเงินให้กู้ยืมคงค้างมีปริมาณทั้งสิ้น 11,750 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ 17.6% ของเงินให้กู้ยืมเป็นผลที่ต่อเนื่องมาจากวิกฤติเศรษฐกิจในปี 2540 ในขณะที่คุณภาพสินเชื่อได้ถูกปรับปรุงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเร่งปรับโครงสร้างหนี้ ประเด็นสำคัญของความเสี่ยงในการให้สินเชื่อธุรกิจเกี่ยวข้องเป็นพิเศษกับการกระจุกตัวของสินเชื่อในลูกหนี้รายใหญ่หรือภาคธุรกิจ ซึ่งจากลักษณะของสินเชื่อธุรกิจโดยทั่วไปจะมีมูลค่าเงินให้กู้ยืมแต่ละรายการค่อนข้างสูง ปัญหาที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้รายใดรายหนึ่ง หรือธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง จึงส่งผลกระทบต่อค่อนข้างมากสำหรับบริษัทนั้นมีการให้กู้ยืมแก่ภาคธุรกิจที่สำคัญ คือ ธุรกิจพลังงานและอสังหาริมทรัพย์ ในสัดส่วนประมาณ 28% และ 21% ของปริมาณสินเชื่อธุรกิจทั้งหมด ตามลำดับ การบริหารความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อธุรกิจนี้ กระทำโดยการตั้งข้อจำกัดสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว (Concentration Limits) ที่ชัดเจนและเป็นระบบ นอกจากนี้ การให้กู้ยืมแก่ธุรกิจที่มีการกระจุกตัวส่วนใหญ่จะมีมาตรการป้องกันต่างๆเพื่อช่วยลดความเสี่ยง เช่น มีหลักประกันเกินจำนวน มีแผนโครงสร้างในการรับ-จ่ายเงิน มีการค้าประกัน จึงถือได้ว่าความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อในภาคธุรกิจอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม

ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการเคหะมีปริมาณสินเชื่อค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับสินเชื่อประเภทอื่นและมีอัตราส่วนปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประมาณ 25% ของสินเชื่อเพื่อการเคหะทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อไม่สูงนัก เนื่องจากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำนวนนี้เป็นผลคงค้างมาจากวิกฤติเศรษฐกิจครั้งก่อนซึ่งมีหลักประกันครอบคลุมเป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจได้เน้นหนักเรื่องการจัดการกับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มากกว่าการเติบโตทางธุรกิจ นอกจากนี้ ฐานะความเสี่ยงยังมีแนวโน้มดีขึ้นตามสภาวะการฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์

บริษัทมีมาตรการในการจัดการความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อในธุรกิจหลักเหล่านี้ตั้งแต่การให้สินเชื่ออย่างระมัดระวังโดยมีกระบวนการจัดอันดับเครดิตที่เหมาะสมเป็นเครื่องมือสนับสนุนการพิจารณาสินเชื่อ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นผู้กำหนดโครงสร้างและขั้นตอนในการจัดอันดับเครดิต ตลอดจนหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงและข้อจำกัดความเสี่ยง (limit) ต่างๆ เพื่อควบคุมความเสี่ยงทั้งจากคุณภาพและการกระจุกตัวของสินเชื่อ สำหรับการให้สินเชื่อในแต่ละรายการ คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อและหัวหน้าสายสินเชื่อจะมีอำนาจในการดูแลด้านความเสี่ยงเกี่ยวกับการอนุมัติสินเชื่อ ขั้นตอนในการพิจารณาและทบทวนการให้สินเชื่อ ส่วนคณะกรรมการสินเชื่อที่มีปัญหาจะพิจารณาถึงวิธีการจัดการลูกหนี้ที่มีปัญหา รวมถึงระดับการตั้งสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่สมควรจากสินเชื่อหนี้ๆ

ความเสี่ยงจากสินทรัพย์รอการขาย

บริษัทต้องขายทรัพย์สินรอการขายที่ได้รับมาจากการชำระหนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2540 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ภายในระยะเวลา 10 ปี และบริษัทต้องขายทรัพย์สินรอการขายดังกล่าวที่ถือครองมาแล้ว 5 ปี โดยทยอยขายในแต่ละปีให้ได้ตามมูลค่าที่คำนวณตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ จะถูกดำเนินการเปรียบเทียบปรับหรือดำเนินการอื่นตามกฎหมาย ซึ่งข้อจำกัดทางเวลานี้อาจทำให้บริษัทไม่สามารถขายทรัพย์สินรอการขายนั้นๆ ในราคาที่ต้องการภายในเวลาที่กำหนดได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถทยอยขายสินทรัพย์รอการขายได้อย่างต่อเนื่องตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยสินทรัพย์รอการขายของบริษัทในปี 2545 มีปริมาณ 1,316 ลดลงร้อยละ 41.1 จากปี 2544

ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาดจัดว่าเป็นความเสี่ยงที่สำคัญเป็นอันดับสองรองจากความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ ความเสี่ยงด้านตลาดของบริษัทจะรวมถึงความเสี่ยงจากราคาของหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนและเพื่อค่าความเสี่ยงด้านราคาของอสังหาริมทรัพย์ที่ได้จากการปรับโครงสร้างหนี้ และความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร (banking book) ณ สิ้นปี 2545 หลักทรัพย์เพื่อการลงทุนและเพื่อค่าของบริษัทมีมูลค่าโดยประมาณ 5,523 ล้านบาท ประกอบด้วย ตราสารหนี้ 3,162 ล้านบาท และหุ้น 2,361 ล้านบาท ความเสี่ยงจากราคาหุ้นจัดว่าเป็นความเสี่ยงด้านตลาดที่สูงที่สุด สามารถประเมินได้เป็นประมาณ 70% ของความเสี่ยงด้านตลาดทั้งหมด ตราสารประเภททุนที่บริษัทถืออยู่ประกอบด้วยหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 56% ซึ่งมีการปรับมูลค่าตามราคาตลาด และหุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 44% ซึ่งปรับมูลค่าตามราคาบัญชี

การลงทุนของทีสโก้ในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีลักษณะเฉพาะตัว คือมีค่าเบต้า (beta) ค่อนข้างต่ำ โดยส่วนใหญ่บริษัทจะเลือกถือหลักทรัพย์ที่ราคาไม่ผันผวนไปตามตลาดมากนัก ซึ่งหลักทรัพย์เหล่านี้มักจะมีปริมาณการซื้อขายต่ำกว่าภาวะเฉลี่ยของตลาดเช่นกัน ดังนั้น ความเสี่ยงด้านราคาตลาดจึงต่ำกว่าความเสี่ยงของตลาดรวม แต่จะมีความเสี่ยงเฉพาะที่สูงกว่าบ้างอันเกิดจากสภาพคล่องในการขายหลักทรัพย์

การจัดการความเสี่ยงจากราคาหุ้นจะอยู่ภายใต้หลักการบริหารความเสี่ยงที่เน้นการกระจายความเสี่ยง การจำกัดผลขาดทุน การใช้เครื่องมือที่ทันสมัย เช่น Value at Risk ในการประเมินความเสี่ยง และการใช้ข้อจำกัดความเสี่ยงต่างๆ รวมถึงหลักปฏิบัติสำหรับการลงทุนเพื่อควบคุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นให้อยู่ในระดับที่รับได้และเพื่อเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีพื้นฐานดี

สำหรับความเสี่ยงจากตราสารหนี้จัดว่าต่ำมาก แม้ว่าขนาดของเงินลงทุนรวมจะค่อนข้างใหญ่ถึง 3,162 ล้านบาท ซึ่งมากกว่า 7% ของสินทรัพย์ทั้งหมด เงินกองทุนความเสี่ยงสำหรับตราสารหนี้วัดได้เพียง 3% ของมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด เนื่องจากบริษัทลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นซึ่งมีความเสี่ยงด้านราคาต่ำเป็นส่วนมาก อายุเฉลี่ยของการลงทุนอยู่ที่ 0.2 ปี สำหรับพันธบัตร และ 2.4 ปี สำหรับหุ้นกู้ภาคเอกชน โดยพันธบัตรส่วนใหญ่ถือไว้เพื่อเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องมากกว่าเพื่อการลงทุน

สำหรับธุรกิจการระดมทุนเพื่อให้กู้ยืมในบัญชีเพื่อการธนาการนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากดอกเบี้ยของบริษัทเนื่องจากความไม่สอดคล้องกันระหว่างเวลาในการจ่ายและรับดอกเบี้ยจากสินทรัพย์และหนี้สินต่างๆ สำหรับทีสโก้ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำมาก เนื่องจากโดยรวมความแตกต่างด้านอัตราดอกเบี้ยจากฐานะสินทรัพย์และหนี้สินส่วนใหญ่ได้ถูกจัดการโดยจับคู่สินทรัพย์ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่กับหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เช่นเดียวกันในระดับภาพรวม หรือโดยการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงเช่น interest rate swap

ความเสี่ยงด้านตลาดอีกประการหนึ่งคือความเสี่ยงจากทรัพย์สินรอการขายที่ได้มาจากการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งอาจมีราคาลดลง ซึ่งปัจจุบันมีมูลค่าทั้งสิ้น 1,316 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีหลักการตีราคาสินทรัพย์เหล่านี้อย่างไม่ประมาท ประกอบกับการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ความเสี่ยงนี้จึงจัดว่าอยู่ในระดับต่ำ

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจากฐานะสินทรัพย์และหนี้สินของทีสโก้อยู่ในระดับปานกลาง โดยเป็นผลส่วนใหญ่มาจากการกระจุกตัวของแหล่งที่มาของเงินทุนในลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงนี้ถูกทำให้ลดลงอย่างมากจากภาวะเงินล้นระบบสถาบันการเงินที่ประเทศกำลังประสบอยู่

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยพื้นฐานแล้วจะเกิดจากการที่สินทรัพย์และหนี้สินมีการครบกำหนดเวลาไม่สอดคล้องกัน โดยเกิดขึ้นเมื่อเงินที่ได้รับจากสินทรัพย์ที่ครบกำหนดระยะเวลาไม่เพียงพอกับเงินที่ต้องนำไปจ่ายเพื่อชำระหนี้สินในช่วงเวลาเดียวกัน ทำให้ต้องพึ่งพาเงินทุนจากแหล่งอื่นซึ่งอาจมีความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถหาเงินทุนนั้นๆได้ในต้นทุนที่เหมาะสม ทีสโก้มีความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินในระยะสั้นตามอายุสัญญาอยู่บ้าง อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวจะหมดไปเมื่อทำการปรับกระแสเงินไหลเข้าออกตามพฤติกรรมของลูกค้าในการชำระหนี้และการฝากต่อเมื่อเงินฝากครบกำหนดระยะเวลา กล่าวโดยสรุปได้ว่า หากลูกค้ายังคงรักษาพฤติกรรมดังกล่าว ทีสโก้มีความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องกันของกระแสเงินไหลเข้า-ออกระยะสั้นน้อยมาก

การพึ่งพาแหล่งเงินทุนขนาดใหญ่ไม่ก็รายอาจทำให้เกิดความเสี่ยงจากการถอนเงินก่อนกำหนดของเจ้าของเงินทุนนั้นๆ โครงสร้างการระดมเงินออมของทีสโก้เน้นไปที่ผู้ฝากเงินขนาดกลางซึ่งบางครั้งก็จะมีผู้ฝากเงินรายใหญ่บ้าง โดยจำนวนผู้ฝากรายใหญ่ที่มียอดบัญชีสูงกว่า 1% ของสินทรัพย์ทั้งหมดมีประมาณ 4.6% ของสินทรัพย์ทั้งหมด อย่างไรก็ตามปริมาณการกระจุกตัวในระดับนี้ยังจัดว่าไม่สูงนักและสามารถจัดการได้

การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจะกระทำโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ในขณะที่การบริหารฐานะสภาพคล่องรายวันจะอยู่ในความรับผิดชอบของหน่วยธุรกิจ โดยมีข้อจำกัดความเสี่ยงที่ใช้ในการควบคุมความเสี่ยงและแสดงระดับความเสี่ยงที่ควรระวัง รวมถึงหลักการปฏิบัติเพื่อให้มั่นใจได้ว่าสินทรัพย์สภาพคล่องมีเพียงพอเพื่อรองรับกระแสเงินเข้า-ออกและการกระจุกตัวของแหล่งเงินทุน โดยคำนึงถึงภาวะสภาพคล่องในตลาดการเงิน นอกจากนี้ บริษัทยังมีการจัดทำแผนฉุกเฉิน (contingency plan) ที่แสดงวิธีการปฏิบัติเป็นขั้นตอนชัดเจน รวมถึงระบุผู้ที่มีอำนาจหน้าที่ต่างๆ สำหรับการบริหารสภาพคล่องในกรณีที่เกิดภาวะวิกฤต

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน

แม้ว่าขนาดการดำเนินงานธุรกิจของทีสโก้จะค่อนข้างใหญ่ แต่จัดว่ามีความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานต่ำ เนื่องจากความเสี่ยงส่วนใหญ่ได้ถูกจัดการผ่านกระบวนการควบคุมภายในที่เข้มแข็ง การบริหารความเสี่ยง

ด้านการปฏิบัติงานในแต่ละขั้นตอนการดำเนินงานจะอยู่ในความรับผิดชอบของสายธุรกิจ ซึ่งจะต้องสอดคล้องกับนโยบายและหลักการปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานของบริษัท หน่วยงานต่างๆ เช่น ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ฝ่ายควบคุมภายใน ฝ่ายกำกับ และฝ่ายกฎหมาย มีหน้าที่ในการประเมินและบริหารความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานในแง่มุมต่างๆ ฝ่ายตรวจสอบภายในจะทำการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบภายในเพื่อให้แน่ใจว่าระบบการควบคุมภายในได้มีการนำมาปฏิบัติอย่างเพียงพอ

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงหลักด้านกลยุทธ์ที่ทีเอสไอเผชิญในปัจจุบันเกี่ยวข้องเนื่องกับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในธุรกิจหลักและการเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบของทางการ การเติบโตทางเศรษฐกิจซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของบริโภคจากภาคเอกชนประกอบกับภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำได้ยังประโยชน์ให้แก่ธุรกิจหลักของทีเอสไอ โดยเฉพาะธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเหล่านี้ก็นำมาซึ่งคู่แข่งใหม่ๆ ที่มีเทคโนโลยีสูงและนำไปสู่การแข่งขันตัดราคากันมากขึ้น บางบริษัทยังมีข้อได้เปรียบจากต้นทุนที่ต่ำกว่าและความสัมพันธ์ที่มีกับสาขาตัวแทนของผู้จัดจำหน่ายรถยนต์อีกด้วย

การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบต่างๆ อาจเป็นสาเหตุของความเสี่ยงจากการแข่งขันได้เช่นเดียวกัน คู่แข่งรายใหญ่ๆ เช่น ธนาคารพาณิชย์และบริษัทลูก ต่างก็หันมาสนใจธุรกิจสินเชื่อรายย่อยกันมากขึ้น ทีเอสไอจึงต้องใช้ความพยายามในการรักษาส่วนแบ่งตลาดโดยมีกลยุทธ์ต่างๆ เพื่อรักษาฐานะในการแข่งขัน รวมถึงการวิจัยที่มีคุณภาพและขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น

การบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์จะกระทำโดยกระบวนการวางแผนกลยุทธ์ที่เหมาะสม รวมถึงการวิเคราะห์สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ การจัดสรรทรัพยากร และการควบคุมการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผน บริษัทยังได้ทำการกระจายความเสี่ยงโดยดำเนินธุรกิจที่หลากหลายและวางแผนสำรองฉุกเฉินทางธุรกิจ (Business Contingency Plan) สำหรับธุรกิจที่มีความผันผวนสูง เพื่อรองรับผลกระทบทางเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกต่างๆ เพื่อให้ธุรกิจสามารถดำเนินต่อไปได้

บทสรุปและแนวโน้มในอนาคต

ทีเอสไอยังสามารถเพิ่มฐานะความเสี่ยงเพื่อหาผลตอบแทนเพิ่มเติมได้มากกว่าในปัจจุบันอีกมาก สิ่งที่บริษัทคำนึงถึงจึงเกี่ยวกับการเพิ่มฐานะความเสี่ยงที่จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่คุ้มค่า เนื่องจากฐานะเงินกองทุนที่เข้มแข็งและมีแนวโน้มเติบโตขึ้น บริษัทจึงมีกลยุทธ์ที่จะขยายการดำเนินธุรกิจและเพิ่มความเสี่ยงในทุกๆ ธุรกิจหลักที่มีผลตอบแทนสูงคุ้มค่ากับความเสี่ยง โดยจะพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในการบริหารความ

เสี่ยงให้สอดคล้องกันเพื่อให้บริษัทสามารถจัดการและควบคุมความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นนั้นได้อย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับกฎเกณฑ์ใหม่ๆของทางการที่จะนำมาบังคับใช้ในอนาคต

2.2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.2.1. ความเป็นมา

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์โดยให้บริการวานิชธนกิจแห่งแรกในประเทศไทยในปี 2512 ต่อมาในปี 2517 บริษัทได้จัดตั้งบริษัทลูกขึ้น ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ไทยค้า จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ และในปี 2539 บริษัทได้ควบรวมกิจการกับบริษัทหลักทรัพย์ไทยค้า จำกัด และจัดตั้งเป็นบริษัทใหม่โดยใช้ชื่อเดิมว่า “บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)” ในปี 2541 บริษัทได้แยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ออกจากกัน และจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในปี 2526

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 ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และถือหุ้นของบริษัทผ่านทางบริษัทตัวแทนต่างๆ (nominees) ลดลง จากประมาณร้อยละ 52 เหลือ ร้อยละ 7.44 ในขณะที่กระทรวงการคลังเข้ามามีสัดส่วนในการถือหุ้นบริษัทเป็นร้อยละ 42.84 อย่างไรก็ตามเนื่องจากในปี 2542 กระทรวงการคลังได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดเปลี่ยนมือได้ (warrants) ซึ่งมีอายุ 3 ปี เพื่อใช้ซื้อหุ้นบุริมสิทธิที่กระทรวงการคลังถือครองให้กับนักลงทุนสมทบ และภายหลังจากที่ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวได้ครบกำหนดไป เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2545 มีผู้ใช้สิทธิเป็นจำนวนมากจนทำให้สัดส่วนของกระทรวงการคลัง ลดลงเหลือ 319,000 หุ้น หรือ ร้อยละ 0.05 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท

2.2.2. ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

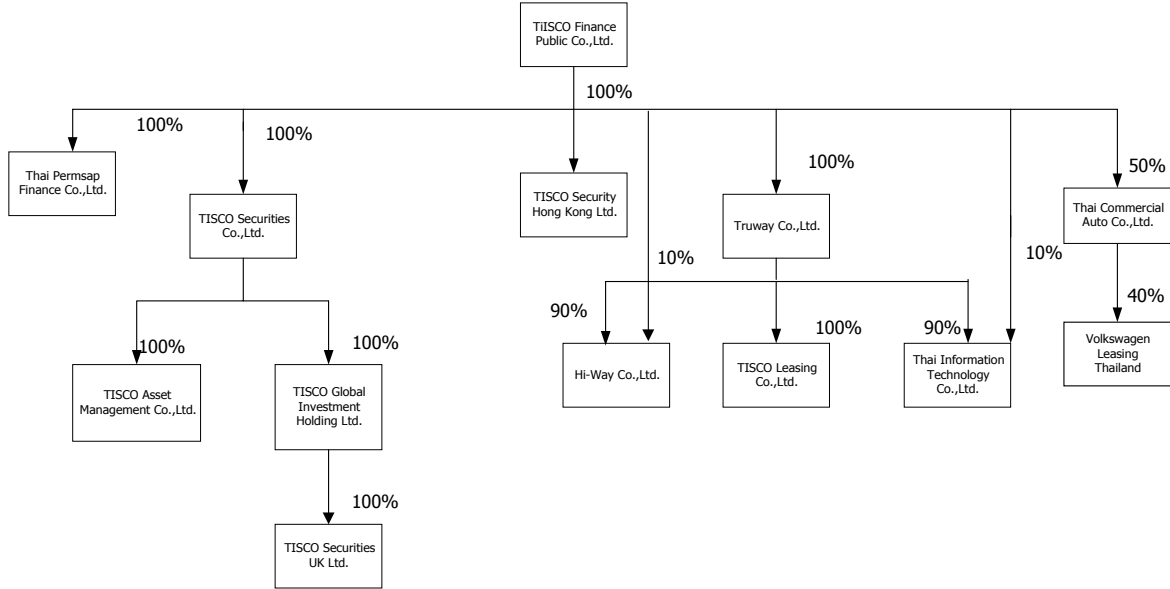
ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทสามารถแบ่งตามประเภทธุรกิจออกได้เป็น 5 กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจเงินทุน กลุ่มธุรกิจเช่าซื้อ กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ กลุ่มธุรกิจการจัดการกองทุน และกลุ่มธุรกิจอื่นๆ โดยในแต่ละกลุ่มธุรกิจประกอบด้วยบริษัทในกลุ่มดังต่อไปนี้

1. **ธุรกิจเงินทุน** ประกอบด้วย
 - บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
2. **ธุรกิจเช่าซื้อ** ประกอบด้วย
 - บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
 - บริษัท ทู-เวย์ จำกัด

- บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด
 - บริษัท โฟล์ค สวาเก้น ลิสซิง ไทยแลนด์ จำกัด
 - บริษัท ทิสโก้ลิสซิง จำกัด
 - บริษัท ไฮเวย์ จำกัด
3. **ธุรกิจหลักทรัพย์** ประกอบด้วย
- บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
 - บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง
 - บริษัท ทิสโก้ โกลบอล อินเวสเมนต์ โฮลดิ้งส์
 - บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ยู เค
4. **ธุรกิจจัดการกองทุน** ประกอบด้วย
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
5. **ธุรกิจอื่น ๆ** ประกอบด้วย
- บริษัท ไทยอินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด
 - บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด

เนื่องจากบริษัท ไทยอินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด ให้บริการแก่บริษัทในกลุ่มทิสโก้เป็นหลัก และรายได้ของบริษัทดังกล่าวมีสัดส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้รวมของกลุ่มทิสโก้ สำหรับบริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์เป็นบริษัทเงินทุนที่กลุ่มบริษัทซื้อกิจการในปี 2544 ตามแผนงานยกระดับเป็นธนาคารจำกัดขอบเขตธุรกิจ โดยไม่มีการดำเนินธุรกรรมใดๆ ดังนั้นข้อมูลที่เปิดเผยในส่วนต่อๆ ไปจึงไม่รวมข้อมูลของบริษัทเหล่านี้ ซึ่งจัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจอื่นๆ

2.2.3. โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545)



2.2.4. สัดส่วนรายได้จากแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

ธุรกิจ	โครงสร้างรายได้	ปี 2545		ปี 2544		ปี 2543		ปี 2542	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินทุน	ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,039	54%	1,042	79%	1,193	63%	(3,782)	96%
บง. ทิสโก้	ค่าธรรมเนียม	194	10%	117	9%	120	6%	(119)	3%
	กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	509	26%	(13)	-1%	506	27%	(112)	3%
	อื่นๆ	186	10%	168	13%	79	4%	61	-2%
	รวม	1,927	100%	1,314	100%	1,898	100%	(3,953)	100%

ธุรกิจ	โครงสร้างรายได้	ปี 2545		ปี 2544		ปี 2543		ปี 2542	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หลักทรัพย์	ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	24	4%	39	6%	25	9%	108	10%
บล. ทิสโก้	ค่าธรรมเนียม	423	75%	333	55%	434	159%	826	78%
ทิสโก้ ฮ้างกง	กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	111	20%	225	37%	(190)	-70%	109	10%
ทิสโก้ จีไอเอส	อื่นๆ	6	1%	6	1%	4	1%	19	2%
ทิสโก้ ยู เค	รวม	563	100%	602	100%	273	100%	1,062	100%

ธุรกิจ	โครงสร้างรายได้	ปี 2545		ปี 2544		ปี 2543		ปี 2542	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
จัดการ	ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	9	4%	6	3%	7	9%	7	18%
กองทุน	ค่าธรรมเนียม	211	94%	226	97%	59	82%	31	80%
บลจ. ทิสโก้	กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	4	2%	-	0%	6	9%	-	0%
	อื่นๆ	1	0%	0	0%	0	0%	1	2%
	รวม	225	100%	233	100%	73	100%	39	100%

ธุรกิจ	โครงสร้างรายได้	ปี 2545		ปี 2544		ปี 2543		ปี 2542	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เช่าซื้อ	ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	511	84%	509	62%	372	75%	-	0%
ทวู-เวย์	ค่าธรรมเนียม	72	12%	84	10%	-	0%	-	0%
ทิสโก้ ลีสซิ่ง	กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	(0)	0%	(10)	-1%	37	7%	-	0%
ไฮเวย์	อื่นๆ	29	5%	243	29%	89	18%	-	0%
	รวม	612	100%	826	100%	497	100%	-	0%

ธุรกิจ	โครงสร้างรายได้	ปี 2545		ปี 2544		ปี 2543		ปี 2542	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อื่นๆ	ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	2	13%	0	0%	-	0%	-	0%
ไทยอินฟอร์เมชั่น	ค่าธรรมเนียม	11	63%	8	11%	2	48%	-	0%
เทคโนโลยี									
ไทยเพิ่มทรัพย์	กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	0	3%	(1)	-2%	-	0%	-	0%
ทีดับบลิวอโต้	อื่นๆ	4	22%	69	90%	2	52%	-	0%
	รวม	17	100%	76	100%	3	100%	-	0%

ธุรกิจ	โครงสร้างรายได้	ปี 2545		ปี 2544		ปี 2543		ปี 2542	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,584	47%	1,596	52%	1,596	58%	(3,668)	129%
	ค่าธรรมเนียม	910	27%	769	25%	616	22%	737	-26%
	กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	625	19%	201	7%	359	13%	(2)	0%
	อื่นๆ	225	7%	487	16%	174	6%	81	-3%
	รวม	3,345	100%	3,053	100%	2,745	100%	(2,852)	100%

ธุรกิจ	โครงสร้างรายได้	ปี 2545		ปี 2544		ปี 2543		ปี 2542	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	ธุรกิจเงินทุน	1,927	58%	1,314	43%	1,898	69%	(3,953)	139%
	ธุรกิจหลักทรัพย์	563	17%	602	20%	273	10%	1,062	-37%
	ธุรกิจการจัดการกองทุน	225	7%	233	8%	73	3%	39	-1%
	ธุรกิจเช่าซื้อ	612	18%	826	27%	497	18%	-	0%
	อื่นๆ	17	1%	76	3%	3	0%	-	0%
	รวม	3,345	100%	3,053	100%	2,745	100%	(2,852)	100%

ที่มา: งบการเงินภายในบริษัท

เนื่องจากบริษัทมีธุรกิจ และกลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย และมีการกระจายตัวที่ดี ดังนั้นจึงไม่มีปีหนึ่งปีใดที่บริษัทมีการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกิน ร้อยละ 30 ของรายได้รวม และบริษัทมีการพึ่งพิงลูกค้าต่างประเทศน้อยกว่าร้อยละห้าของรายได้รวม

2.3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายธุรกิจ

2.3.1. ธุรกิจเงินทุน

▪ ขอบเขตการให้บริการ

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

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

ธุรกิจที่สำคัญ

1. เช่าซื้อ บริษัทให้บริการสินเชื่อเพื่อการอุปโภคและบริโภคในรูปแบบของการเช่าซื้อและลีสซิ่ง ทั้งรถยนต์เก่าและใหม่ ได้แก่ รถยนต์นั่ง รถยนต์โดยสารเล็ก รถบรรทุกเล็ก รถตู้และอื่นๆ รวมทั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อการประกอบธุรกิจ เช่น แท่นพิมพ์ คอมพิวเตอร์ และอื่นๆ
2. บริหารเงิน นอกเหนือจากความรับผิดชอบในการจัดหาเงินทุน เช่น การกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่างประเทศแล้ว บริษัทยังลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดแรกและตลาดรองสำหรับ หุ้น กู้ ตั๋วแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล และรัฐวิสาหกิจ อีกด้วย
3. ระดมเงินออม บริษัทให้บริการด้านการออมทรัพย์แก่ลูกค้าซึ่งได้แก่ การให้บริการตั๋วสัญญาใช้เงินทั้งแบบเพื่อเรียกและฝากประจำแบบมีกำหนดระยะเวลาและตั๋วแลกเงิน
4. สินเชื่อธุรกิจ บริษัทให้บริการสินเชื่อหลากหลายประเภท เพื่อการพาณิชย์และการพัฒนา ได้แก่ สินเชื่อเพื่อเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อโครงการ สินเชื่อระยะยาว การจัดการเงินกู้ การค้าประกัน และการอ่าวัด
5. สินเชื่อเพื่อการเคหะ บริษัทให้บริการสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ให้แก่ลูกค้า เช่น ผู้ซื้อบ้าน ผู้พัฒนาโครงการ ไปจนถึงสินเชื่อสำหรับธุรกิจขนาดกลาง ได้แก่ สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อเคหะพาณิชย์
6. สินเชื่อภูมิภาค บริษัทให้บริการสินเชื่อในเขตภูมิภาคโดยผ่านทางสำนักงานอำนวยการสินเชื่อ 10 แห่ง คือ จังหวัดเชียงใหม่ พิษณุโลก นครสวรรค์ นครราชสีมา ขอนแก่น อุตรดิตถ์ ชลบุรี จันทบุรี ภูเก็ต และสงขลา

7. สินเชื่อเอนกประสงค์ บริษัทให้บริการสินเชื่อบุคคลสำหรับลูกค้าที่ต้องการกู้เงินเพื่อไปใช้ในวัตถุประสงค์ต่างๆ รวมถึงสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ และสินเชื่อค่าเบี้ยประกันภัย
8. การให้บริการเป็นผู้ดูแลเก็บรักษาหลักทรัพย์ บริษัทให้บริการเป็นผู้ดูแลเก็บรักษาหลักทรัพย์ให้แก่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้เป็นผู้บริหาร โดยมีขนาดสินทรัพย์ภายใต้การจัดการติดอันดับใน 5 อันดับแรก ทั้งนี้บริษัทยังขยายการบริการไปยังผู้จัดการกองทุนรายอื่นและได้พิจารณาที่จะขยายขอบเขตการให้บริการไปยังกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวมด้วย

■ การตลาดและการแข่งขัน

การฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจในปี 2545 ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการปรับตัวที่ดีขึ้นอย่างสมดุลในทุกองค์ประกอบของผลิตภัณฑ์รายได้ประชาชาติ อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ และนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลมีช่วยกระตุ้นค่าใช้จ่ายอุปโภคบริโภคในประเทศ และนี่เป็นปัจจัยสนับสนุนธุรกิจการให้สินเชื่ออุปโภคบริโภค ให้ขยายตัวอย่างรวดเร็ว การปรับตัวเห็นได้ชัดจากให้สินเชื่อบ้าน และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคซึ่งมีแนวโน้มดีขึ้นตั้งแต่ต้นปี

อย่างไรก็ตามการแข่งขันของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคมีความรุนแรงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของเช่าซื้อรถยนต์ เนื่องจากคู่แข่งในตลาดพยายามสร้างฐานสินเชื่อให้ใหญ่ขึ้น ทั้งนี้ยังรวมถึงในการแข่งขันจากช่องทางทางการเงินเชื่ออื่นๆ (Non-traditional channel of financing) ซึ่งบริษัทที่มีใช้สถาบันการเงินค่อนข้างประสบความสำเร็จในการการให้สินเชื่อเช่าซื้อ และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคอื่นๆในรูปแบบต่างๆ

สำหรับสินเชื่อธุรกิจ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ซึ่งเป็นตัวจำกัดการปล่อยกู้ของธนาคารและทำให้สภาพคล่องอยู่ในระดับสูงยังคงเป็นปัญหาในระยะยาวที่ต้องคำนึงถึง ในขณะที่เดียวกันความต้องการสินเชื่อในการลงทุนยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวอย่างสมบูรณ์และภาคการผลิตยังมีกำลังการผลิตส่วนเกินอยู่ อัตราดอกเบี้ยลดต่ำลงเรื่อยๆ ตามการลดอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ลดลงร้อยละ 0.50 ในช่วงปีที่ผ่านมา

ในอนาคต บริษัทคาดว่า สภาพคล่องส่วนเกินยังคงดำเนินต่อไปในปี 2546 และอัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ อุตสาหกรรมรถยนต์ และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ควรจะยังคงมีผลประกอบการที่ดีต่อไป ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ควรจะยังขยายตัวอย่างต่อเนื่องในปี 2546 ยอดขายรถยนต์คาดว่า จะสูงขึ้นร้อยละ 10 ถึง 15 และยอดขายบ้านน่าจะขยายตัวสูงขึ้นร้อยละ 10 ในปี 2546 อย่างไรก็ตาม การเข้าสู่การแข่งขันที่ง่ายจะทำให้การแข่งขันในการให้สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคยังคงรุนแรง

กลยุทธ์ในการแข่งขัน

เมื่อคำนึงถึงสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและความสามารถภายในบริษัท บริษัทจะมุ่งเน้นการดำเนินงานสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค เนื่องจากตลาดยังมีความต้องการสูงและการขยายตัวคาดว่าจะมีอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง โดยจะเน้นการบริการที่มีคุณภาพ นำเสนอบริการที่หลากหลาย มากกว่าที่จะเน้นการแข่งขันด้านราคา

ในส่วนสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเพื่อการเคหะ บริษัทเน้นการปรับปรุงคุณภาพสินเชื่อ และการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ การดำเนินงานสินเชื่อใหม่จะด้วยความระมัดระวัง โดยมุ่งเน้นที่ธุรกิจอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) การอนุมัติสินเชื่อจะพิจารณาตามระยะเวลาของโครงการ และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า ส่วนการอนุมัติสินเชื่อเพื่อการเคหะจะพิจารณาโครงการที่ลูกค้าซื้อเพื่ออยู่อาศัยจริง มิใช่การเก็งกำไรด้านราคา

ด้านการระดมเงินออม บริษัทระดมเงินฝากจากประชาชนในรูปแบบตัวสัญญาใช้เงิน บริษัทไม่มีนโยบายด้านกีดราคา แต่จะเน้นการบริการที่มีคุณภาพ ชื่อดัง และความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าระยะยาว

ในปี 2545 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 4.8 พันล้านบาท เพื่อที่จะขยายช่วงระยะเวลา (Duration) ของส่วนของหนี้สิน ให้เหมาะสมกับช่วงระยะเวลา (Duration) ของสินทรัพย์

จำนวนคู่แข่ง

คู่แข่งของบริษัท ประกอบด้วย บริษัทเงินทุน (19 ราย) และธนาคารพาณิชย์ (13 ราย) รวมทั้งบริษัทที่มีไซส์สถาบันการเงินซึ่งทำธุรกิจเช่าซื้อ และการให้กู้ยืมเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งได้แก่ สยามพาณิชย์ ลิสซิ่ง อีออนธนสินทรัพย์ และ จีอีแคปปิตอล เป็นต้น

ศักยภาพในการแข่งขัน

บริษัทมีประสบการณ์ดำเนินธุรกิจ เป็นระยะเวลากว่า 30 ปี โดยมีระบบปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพ ระบบควบคุมความเสี่ยงที่ดี นโยบายการดำเนินงานสินเชื่อที่ระมัดระวัง และระบบการเรียกเก็บและติดตามหนี้ที่ดี ด้วยฐานลูกค้าที่มีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัท รวมทั้งบุคลากรและผู้บริหารที่มีความสามารถและประสบการณ์ บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทมีศักยภาพในการแข่งขันในระยะยาว ในภาวะที่การแข่งขันทวีความรุนแรงขึ้น

■ การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทนอกจากเงินกองทุนของบริษัท เงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทได้จากการระดมทุนจากประชาชน โดยการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน และหุ้นกู้โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

แหล่งที่มาของเงินทุน ณ วันสิ้นงวด แยกตามประเภทเจ้าหนี้ ในปี 2542 – 2545 ตามตารางต่อไปนี้

ล้านบาท: ณ 31 ธันวาคม	2545	2544	2543	2542
รวมเงินกู้ยืม และเงินฝาก	34,261	38,210	33,523	33,236
หลักทรัพย์ที่ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	100	-	2,925
ตั๋วเงิน	357	195	300	880
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (เงินกองทุนชั้นที่ 2)	331	331	331	331
หุ้นกู้	4,800	0	0	0
รวม	39,749	38,836	34,154	37,372

ในระหว่างปี 2542 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิชนิดไม่มีหลักประกันจำนวน 331 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000,000 บาท รวมจำนวน 331 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 และ 6 ต่อปี เพื่อขายให้แก่กระทรวงการคลังตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 หุ้นกุดังกล่าวครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2552 บริษัทได้นำเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิทั้งหมดไปซื้อพันธบัตรรัฐบาลที่กระทรวงการคลังออกจำหน่ายตามเงื่อนไขที่กำหนด ตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2

ในเดือนกรกฎาคม และ ตุลาคม 2545 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 3,000 ล้านบาท และ 1,800 ล้านบาท ผู้สถาบันและบุคคลทั่วไปตามลำดับ การออกหุ้นกู้นี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนที่จะเพิ่มหนี้สินระยะยาวเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในอนาคต หุ้นกู้ทำให้เกิดความสมดุลระยะเวลาของสินทรัพย์ และหนี้สิน

นโยบายการให้กู้ยืม

นโยบายการให้กู้ยืมของบริษัทจะใช้ความระมัดระวังในการอนุมัติสินเชื่อใหม่ โดยพิจารณาจากศักยภาพของธุรกิจ โอกาส และความสามารถในการชำระคืนหนี้ บริษัทได้กำหนดให้คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงตามสายงานที่เกี่ยวข้อง เป็นผู้พิจารณาคำขอสินเชื่อ อนุมัติวงเงินให้กู้ยืม และทบทวนวงเงินสินเชื่อ ตลอดจนควบคุมดูแลความเสี่ยง เช่น ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม และการลงทุน จากธุรกิจและการปฏิบัติงานที่มีความเสี่ยงด้านการเงินทุกประเภท

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

นอกจากนี้ บริษัทยังได้กำหนดกระบวนการติดตามสินเชื่อที่คงค้างอย่างต่อเนื่อง โดยมีการสอบทานการให้สินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ และติดตามหนี้ที่มีปัญหาอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อจะติดตามและประสานงานกับฝ่ายสินเชื่อในการติดตามหนี้ที่มีปัญหา ตั้งแต่ลูกค้าเริ่มผิดนัดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ตลอดจนดำเนินการจัดประชุมคณะกรรมการพิจารณาหนี้ที่มีปัญหา (Problem Loan Committee) เพื่อพิจารณาสถานะของลูกค้าหนี้ และกำหนดวิธีการติดตามเร่งรัด การดำเนินคดีตามกฎหมาย รวมถึงการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งสำรองหนี้สูญ โดยมุ่งเน้นในเรื่องการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำหรับลูกหนี้รายที่สามารถดำเนินการต่อไปได้ โดยบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ ขอบเขต และการติดตามผลอย่างใกล้ชิด

บริษัทมีนโยบายขยายปริมาณการให้สินเชื่อโดยทั่วไปผ่านสำนักงานใหญ่ และสำนักงานอำนวยการสินเชื่อในส่วนภูมิภาค ซึ่งการให้สินเชื่อดังกล่าวอาจเป็นสินเชื่อธุรกิจ สินเชื่อโครงการ สินเชื่อเพื่อการเคหะ สินเชื่อเพื่อการเช่าซื้อ สินเชื่อบุคคล สำหรับสินเชื่อเหล่านี้ เป็นสินเชื่อที่มีนโยบายชัดเจน ได้มีการกำหนดมอบหมายอำนาจการอนุมัติให้กับผู้บริหารของสายงานที่รับผิดชอบด้วย

ข้อกำหนดในการให้สินเชื่อหรือลงทุนในกิจการของผู้อื่นหรือก่อภาระผูกพันหรือจ่ายเงินตามภาระผูกพันเพื่อบุคคลหนึ่งบุคคลใด (Single Lending Limit)

เกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย

1. จำนวนเงินที่ให้กู้ยืม เพื่อบุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือลงทุนในกิจการของบุคคลนั้นเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ รวมกันต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนชั้นที่ 1
2. จำนวนเงินที่รับรอง รับอวัล สอดเข้าแก้หน้า สลากหลังแบบผู้สลักหลังมีสิทธิไล่เบี่ย คำประกันหรือก่อภาระผูกพันอื่นใด หรือจ่ายไปตามภาระผูกพันเพื่อบุคคลหนึ่งบุคคลใดเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ รวมกันต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนชั้นที่ 1
3. จำนวนเงินดังกล่าวข้างต้นเมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินร้อยละ 35 ของเงินกองทุนชั้นที่ 1

เกณฑ์บริษัท

บริษัทได้ยึดนโยบายการให้กู้ยืมตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทยโดยเคร่งครัด โดยสำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อของบริษัทจะเป็นผู้ควบคุมการให้สินเชื่อทั้งหมดโดยจะกำหนดนโยบายและแนวทางในการให้สินเชื่อแต่ละประเภท และมีกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงที่เกิดจากการให้กู้ยืม ซึ่งมีรายละเอียดตามหน้า 2.1-3

ขั้นตอนการให้กู้ยืม และผู้มีอำนาจอนุมัติวงเงิน**ขั้นตอนการให้กู้ยืม และการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิต**

ในส่วนของสินเชื่อรายย่อย คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อจะกำหนดนโยบายและแนวทางในการให้สินเชื่อแต่ละประเภท และมีการมอบหมายการอนุมัติให้กับผู้บริหารของสายงาน ฝ่ายควบคุมสินเชื่อรายย่อยจะดูแลให้การอนุมัติเป็นไปโดยถูกต้องก่อนการปล่อยเงินกู้ดังนี้

1. อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อเช่าซื้อ

สำนักงาน	วงเงิน	อนุมัติโดย
สำนักงานใหญ่ และ สำนักงานอำนวยการสินเชื่อ	ไม่เกิน 10 ล้านบาท	เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) ซึ่งมีหลายระดับ ขึ้นกับขนาดของวงเงิน
	สูงกว่า 10 ล้านบาท	คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee)

2. อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อเคหะ

สำนักงาน	วงเงิน	อนุมัติโดย
สำนักงานใหญ่ และ สำนักงานอำนวยการสินเชื่อ	ไม่เกิน 10 ล้านบาท	เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) ซึ่งมีหลายระดับ ขึ้นกับขนาดของวงเงิน
	สูงกว่า 10 ล้านบาท	คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee)

3. อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อค่าเบี่ยประกันภัย

สำนักงาน	วงเงิน	อนุมัติโดย
สำนักงานใหญ่	ไม่เกิน 2 ล้านบาท	เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) ซึ่งมีหลายระดับ ขึ้นกับขนาดของวงเงิน
	สูงกว่า 2 ล้านบาท	คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee)

4. อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อจํานำทะเปียนรถยนต์

สำนักงาน	วงเงิน	อนุมัติโดย
สำนักงานใหญ่ และ สำนักงานสินเชื่อ	ไม่เกิน 1 ล้านบาท (กรณีรถยนต์จอดที่บริษัท)	เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) ซึ่งมีหลายระดับ ขึ้นกับขนาดของวงเงิน
	ไม่เกิน 1.5 ล้านบาท และ 1.2 ล้านบาท (กรณีรถยนต์ไม่ได้จอดที่บริษัท)	
	สูงกว่าวงเงินข้างต้น	คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee)

5. อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อส่วนบุคคล

สำนักงาน	วงเงิน	อนุมัติโดย
สำนักงานใหญ่	ไม่เกิน 2 แสนบาท	เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) ซึ่งมีหลายระดับ ขึ้นกับขนาดของวงเงิน
	สูงกว่า 2 แสนบาท	

คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ มีหน้าที่พิจารณาสินเชื่อรายย่อยที่สูงกว่าอำนาจอนุมัติข้างต้น และทุกวงเงินของสินเชื่อธุรกิจ อ่าวัด ค่าประกัน และสินเชื่อฝ่ายบริหารเงิน

การนำเสนอและอนุมัติของสินเชื่อที่จะขออนุมัติในคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ มีดังนี้

- เจ้าหน้าที่สินเชื่อต้องจัดเตรียมข้อมูลทุกอย่างเกี่ยวกับผู้กู้ พร้อมวิเคราะห์โดยละเอียดทั้งในแง่ความเสี่ยงด้านการเงิน และธุรกิจ รายละเอียดในการขออนุมัติวงเงินต้องครอบคลุมชนิดและจำนวนของวงเงินสินเชื่อ ระยะเวลา เงื่อนไข หลักประกัน ค่ารับรอง อัตราดอกเบี้ย ฯลฯ ซึ่งเจ้าหน้าที่สินเชื่อเสนอให้หัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด และผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อพิจารณาเบื้องต้น โดยทั่วไปวงเงินกู้ระยะสั้นจะมีการอนุมัติคราวละไม่เกิน 1 ปี เมื่อครบอายุวงเงิน เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะต้องขออนุมัติขยายเวลาวงเงิน โดยวิเคราะห์สถานะผู้กู้ ณ เวลานั้นรวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจด้วย
- คำขออนุมัติสินเชื่อต้องได้รับการอนุมัติเบื้องต้นจาก Chief Credit Officer ซึ่งมีสิทธิที่จะปฏิเสธคำขออนุมัติสินเชื่อและขอข้อมูลเพิ่มเติม รวมทั้งเพิ่มเติมเงื่อนไขต่างๆ คำขออนุมัติสินเชื่อ

ซึ่งจะต้องเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อเพื่อพิจารณา เมื่อคำขออนุมัติสินเชื่อผ่านการอนุมัติโดยคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อแล้ว สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อมีหน้าที่ตรวจสอบและควบคุมการอำนวยความสะดวกให้เป็นไปตามที่อนุมัติ

3. หลังจากได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ หรือ คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหาแล้ว สินเชื่อธุรกิจที่มีวงเงินหรือลักษณะต่อไปนี้ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร (Executive Board) ด้วย

สินเชื่อธุรกิจ

- วงเงินใหม่ที่มากกว่า 300 ล้านบาท
 - การเพิ่มวงเงินให้ลูกค้าเดิม ที่ทำให้วงเงินรวมมากกว่า 300 ล้านบาท
 - ลูกหนี้ซึ่งเมื่อปรับโครงสร้างหนี้จะเกิดผลขาดทุนมากกว่า 20% จากยอดเงินต้นและมากกว่า 20 ล้านบาท
4. วงเงินระยะยาวจะมีการทบทวนผลการดำเนินการทุกปี โดยเจ้าหน้าที่สินเชื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ
 5. การอนุมัติการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในการให้กู้ยืมที่ทำให้ความเสี่ยงของบริษัทมากขึ้น จะต้องทำโดยคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ หรือคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา
 6. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในการดำเนินงาน หรือโครงสร้างบริษัทของผู้กู้ เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะเสนอการทบทวนสินเชื่อก่อนครบกำหนดวงเงิน

นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะต้องรายงานต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหาเกี่ยวกับการติดตามการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาทุกรายไตรมาสเป็นอย่างน้อย

การควบคุมสินเชื่อ

ในขณะที่คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) จะอนุมัติวงเงินสินเชื่อ สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อมีหน้าที่ในการติดตามควบคุมการอำนวยความสะดวกทั้งหมด ให้เป็นไปตามที่อนุมัติและไม่ขัดต่อข้อกำหนดของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนรวบรวมและจัดทำรายงานที่เกี่ยวข้องเพื่อเป็นข้อมูลให้ฝ่ายบริหารของบริษัทต่อไป

นอกจากนี้สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อยังมีหน้าที่

1. ดูแลจัดเก็บเอกสารแฟ้มผู้กู้ให้มีข้อมูลครบถ้วนตามข้อกำหนด

2. ติดตามให้มีการประเมินราคาหลักทรัพย์ประกันตามระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทย
3. จัดทำรายงานเกี่ยวกับการอำนวยความสะดวกเสนอธนาคารแห่งประเทศไทยตามข้อกำหนด
4. สอบทานสถานะลูกหนี้ และมูลค่าของทรัพย์สินรอการขาย เพื่อตั้งสำรองหนี้สูญและการด้อยค่าเป็นรายไตรมาส
5. ทำการสอบทานเงินให้กู้ยืมและภาระผูกพันตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา

ซึ่งคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ มีประชุมอาทิตย์ละหนึ่งครั้ง หรืออาจมีการเรียกประชุมเป็นกรณีเร่งด่วนเป็นครั้งคราวไป โดยมีเจ้าหน้าที่สำนักคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อเป็นเลขานุการและผู้บันทึกการประชุม

ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

บริษัทมีนโยบายจะดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่ต่ำกว่าที่กฎหมายกำหนด ซึ่งปัจจุบันธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้บริษัทเงินทุนดำรงเงินกองทุนเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ เป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ และภาระผูกพันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8 โดยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต้องเป็นอัตราส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4 ของสินทรัพย์และภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2544 และ 2543 เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่บริษัทดำรงสูงกว่าอัตราที่กฎหมายกำหนด ดังรายละเอียดต่อไปนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2545	ณ 31 ธ.ค. 2544	ณ 31 ธ.ค. 2543	ตามกฎหมาย
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.40%	15.53%	14.74%	4%
เงินกองทุนทั้งหมด ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.45%	16.82%	16.12%	8%

(ที่มา : งบการเงินของบริษัท)

2.3.2. ธุรกิจหลักทรัพย์

2.3.2.1 บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

▪ ลักษณะบริการ

ประเภทของธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ได้รับอนุญาตจากจากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ดำเนินการได้ มีดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
6. การเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ (โดยมีการโอนย้ายธุรกิจ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไปยัง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทิสโก้ จำกัด ในเดือนมกราคม 2544)

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด มีสาขาจำนวน 4 แห่ง ในจังหวัด เชียงใหม่ นครปฐม นครราชสีมา และ อุตรดิตถ์ เพื่อให้บริการธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตงจังหวัด

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

นโยบายในการรับลูกค้าและอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทเน้นลูกค้าประเภทสถาบัน แต่ในขณะเดียวกันก็ยังคงให้ความสำคัญกับลูกค้ารายย่อย สำหรับสำนักงานในกรุงเทพฯ บริษัทจะพิจารณารับลูกค้าระดับกลางจนถึงลูกค้ารายใหญ่ที่มีฐานะการเงินเหมาะสมสำหรับวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ 1 ล้านบาทขึ้นไป ส่วนที่สำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์จะพิจารณาลูกค้าที่มีฐานะการเงินเหมาะสมสำหรับวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ 500,000 บาทขึ้นไป ในกรณีเป็นลูกค้าต่างประเทศบริษัทกำหนดให้มีเงินฝากเต็มจำนวนวงเงินซื้อขาย โดยลูกค้าหลักทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่ เป็นลูกค้าที่ได้รับการแนะนำจากลูกค้าเดิม และลูกค้าจากธุรกิจอื่นของบริษัท

อำนาจในการอนุมัติ

- วงเงินไม่เกิน 10 ล้านบาท อนุมัติโดย คณะอนุกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Sub Credit Committee) ซึ่งประกอบด้วย ผู้บริหารระดับ หัวหน้าและรองหัวหน้าแผนกบริการลูกค้าสถาบัน หัวหน้าแผนกบริการลูกค้าส่วนบุคคล และหัวหน้าแผนกบริการลูกค้าอินเทอร์เน็ต
- วงเงินเกินกว่า 10 ล้านบาท อนุมัติโดย คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Committee) (ดูรายละเอียดของคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่หน้า 2.9-3 ในหัวข้อ คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ)

ในการพิจารณาสินเชื่อ เจ้าหน้าที่การตลาดจะเสนอข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้าและวงเงินต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ หรือเจ้าหน้าที่ที่คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อมอบหมายในการพิจารณา เมื่อได้รับอนุมัติวงเงินแล้ว เจ้าหน้าที่แผนกเครดิตจะควบคุมดูแลให้ลูกค้าปฏิบัติตามเงื่อนไขในการอนุมัติวงเงิน (ถ้ามี) ก่อนจะเข้าข้อมูลลูกค้าในระบบซื้อขายหลักทรัพย์

ปัจจุบัน ลูกค้าของบริษัทจึงซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินสดเท่านั้น อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายที่จะใช้ระบบ Credit Balance เพื่อการให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ ในอนาคตอันใกล้

บริการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต บล.ทิสโก้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตทางเว็บไซต์ www.tiscoetrade.com โดยลูกค้าสามารถเข้าดูข้อมูล Real Time เพื่อติดตามความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ในต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน ติดตามบทวิจัยต่างๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างสะดวกรวดเร็ว

บริษัทย่อยที่ทำธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในต่างประเทศ ได้แก่ TISCO Securities Hong Kong Limited (TISCOHK) ซึ่งเป็นบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และที่ปรึกษา การลงทุนจาก The Hong Kong Securities Ordinance ซึ่งการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ครอบคลุมถึงในตลาดเอเชียและยุโรป

TISCO Securities UK Limited (TISCOUK) ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจให้บริการด้านการลงทุนจาก Securities and Futures Authority ของประเทศอังกฤษเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2544 TISCOUK เปิดให้บริการนักลงทุนประเภทสถาบันที่สนใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในเอเชียและยุโรป

สำหรับธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ จะดำเนินนโยบายเช่นเดียวกับบริษัทแม่

ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์

นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์

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

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์ (The Equity and Debenture Investment Committee) ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารระดับกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าสายสนับสนุนและวางแผน และหัวหน้าสายการลงทุน จะกำหนดนโยบายในการลงทุน รวมทั้งพิจารณาอนุมัติการลงทุนในหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์ ยังเป็นผู้มีอำนาจในการตัดสินใจเลือกลงทุนหรือขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริษัทพิจารณาแล้วเห็นเหมาะสมตามนโยบายการลงทุนของบริษัท

การกำหนดวงเงินในการซื้อขายหลักทรัพย์

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

ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทไม่ได้ทำธุรกรรมทางด้านที่ปรึกษาการลงทุน

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การปรับโครงสร้างทางการเงิน การวิเคราะห์โครงการ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ

ธุรกิจให้กู้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทมีธุรกิจให้กู้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งมีโครงข่ายลูกค้าที่กว้างขวาง ซึ่งรวมถึงกลุ่มประกันภัย กลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำนาญบำนาญ กองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล บริษัทยังคงรักษาความสัมพันธ์อันดีกับกลุ่มลูกค้าเพื่อประสิทธิภาพในการส่งมอบหลักทรัพย์

ธุรกิจการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการการเป็นนายทะเบียนสำหรับตราสารหนี้ ทั้งหุ้นกู้ของบริษัทเอกชนและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ โดยบริการดังกล่าวครอบคลุมถึงการเตรียมทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ การทำทะเบียนการโอน การจำหน่ายและการอายัด การคำนวณดอกเบี้ยและภาษีหัก ณ ที่จ่าย ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

■ การตลาดและการแข่งขัน

บริษัทที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ (Broker) ที่เปิดให้บริการมีจำนวน 36 บริษัท จากสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ที่มีจำนวนมาก นำไปสู่การแข่งขันที่รุนแรงระหว่างสมาชิกด้วยกันเอง ในปี 2545 ส่วนแบ่งตลาดนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก 10 อันดับแรกในปี 2545 มีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 58.4 เมื่อเทียบกับปี 2544 มีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 65.1 และเมื่อเทียบกับปี 2543 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 60.8¹

1 ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ท่ามกลางสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ (Broker) จำนวน 36 บริษัท จากจำนวนบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวนทั้งสิ้น 43 บริษัท บริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาด ณ สิ้นปี 2545 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.9 จากร้อยละ 2.9 ณ สิ้นปี 2544 ในส่วนของปริมาณการซื้อขาย การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งทางการตลาดนี้ เป็นผลมาจากการบังคับใช้อัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าขั้นต่ำของตลาดหลักทรัพย์ในเดือนมกราคม ทำให้ลูกค้าเลือกใช้บริการจากบริษัทหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ

ผลจากการที่ตลาดหลักทรัพย์มีนโยบายให้ บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้บริษัทสมาชิกเปลี่ยนสภาพเป็นบริษัทสมาชิก ทำให้ปริมาณธุรกรรมจากลูกค้าที่มีใช้บริษัทสมาชิกจะหายไป ณ สิ้นปี 2545 อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงนี้จะมีผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้าเนื่องจากที่ผ่านมารายได้จากลูกค้ากลุ่มนี้ต่ำมาก

การซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตกลายเป็นเครื่องมือชนิดใหม่สำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพมากกว่า ในขณะที่การแข่งขันยังคงมีความรุนแรง อย่างไรก็ตาม การกำหนดบังคับใช้อัตราค่านายหน้าขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ในเดือนมกราคม 2545 ส่งผลดีต่อธุรกิจ ในขณะที่แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและระดับราคาหลักทรัพย์น่าจะดึงดูดให้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นในอนาคต

ศักยภาพในการแข่งขัน

บริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ มีศักยภาพในการแข่งขันที่โดดเด่น ทั้งด้านคุณภาพงานวิจัย งานบริการซื้อขายหลักทรัพย์ และบริการวาณิชธนกิจ รวมไปถึง การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยในเดือนพฤษภาคม 2545 บริษัทได้รับรางวัลจากนิตยสารเอเชียแมนนี่ ให้เป็นบริษัทหลักทรัพย์ดีเด่นแห่งปี 2002 ซึ่งการได้รับเลือกนี้อยู่บนพื้นฐานของ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ คุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์ ทิสโก้ยังได้รับเลือกจาก กองทุนจากต่างประเทศให้เป็นบริษัทที่มีการปรับปรุงบทวิเคราะห์ที่ดีเป็นอันดับสองในจำนวนบริษัทนายหน้าทั้งในและต่างประเทศที่ได้รับการคัดเลือกทั่วเอเชีย

ทั้งนี้ ในด้านงานวิจัย บริษัทได้ร่วมมือกับ ดอยซ์ ซีเคียวิตีส์ เพื่อพัฒนาคุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์ และช่วยดึงดูดลูกค้าสถาบัน และขยายฐานลูกค้าต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบัน บริษัทมีสาขาที่ฮ่องกง และสหราชอาณาจักร การร่วมมือนี้นำไปสู่การเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายในธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

ในส่วนของในประเทศบริษัท ยังมีนโยบายขยายฐานลูกค้ารายย่อย โดยการเพิ่มสาขาในกรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมทั้งพัฒนาช่องทางซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อมีการกำหนดบังคับใช้อัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำ ได้เป็นส่วนช่วยผลักดันให้ลูกค้าหันกลับมาเลือกใช้บริการจากนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ เช่นบริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด เป็นต้น

กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพโดยไม่ใช้การแข่งขันด้านราคาเป็นหลัก บริษัทวางกลยุทธ์ให้บริการแบบครบวงจร โดยเน้นงานวิจัยที่มีคุณภาพและการทำธุรกรรมที่ถูกต้องแม่นยำแก่ลูกค้า ในส่วนการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทเน้นขยายช่องทางการจัดจำหน่ายโดย ขยายการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต และใช้ช่องทางผ่านบริษัทในกลุ่มที่ ส่องกง และ สหราชอาณาจักร

ในส่วนวาณิชธนกิจ บริษัทอาศัยประสบการณ์และความชำนาญในธุรกิจเป็นหลัก ทั้งในส่วนการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินแปรรูปรัฐวิสาหกิจ การกระจายหุ้น และการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ส่วนแบ่งทางการตลาด และมูลค่าการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์

ปี	ส่วนแบ่งการตลาด (%)	ปริมาณซื้อขาย (ล้านบาท)
2544	2.9%	90,361
2545	3.9%	161,347

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันสิ้นงวด ปี 2543 – 2545

	2544	2545
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)	1,577,687	2,061,642
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (ณ สิ้นเวลา)	303.85	356.48
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	1,607,309	1,986,236

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เดือนมกราคม 2543 – เดือนธันวาคม 2545

(หน่วย : ล้านบาท)

เดือน	2543		2544		2545	
	มูลค่าซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน	มูลค่าซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน	มูลค่าซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน
มกราคม	150,500	7,525	263,025	12,525	264,488	12,022
กุมภาพันธ์	119,643	5,982	139,387	7,336	250,809	13,200
มีนาคม	129,496	5,630	113,633	5,165	225,931	10,759
เมษายน	58,247	3,426	87,557	4,864	163,071	8,583
พฤษภาคม	52,805	2,640	117,030	5,852	204,975	10,249
มิถุนายน	61,720	2,805	117,273	5,584	226,335	11,317
กรกฎาคม	38,192	1,910	91,072	4,337	147,201	7,010
สิงหาคม	72,594	3,300	172,409	7,837	194,951	8,910

เดือน	2543		2544		2545	
	มูลค่าซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน	มูลค่าซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน	มูลค่าซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน
กันยายน	39,660	1,889	109,950	5,787	90,201	4,318
ตุลาคม	67,548	3,217	68,004	3,091	126,174	5,735
พฤศจิกายน	91,455	4,157	120,579	5,481	145,804	6,943
ธันวาคม	41,837	2,202	177,839	9,880	78,200	4,350

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

■ การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

ลักษณะของธุรกิจหลักทรัพย์ไม่ต้องการพึ่งพิงเงินทุนจำนวนมากเหมือนกับธุรกิจเงินทุน โดยเงินทุนส่วนใหญ่ของ บล.ทิสโก้ได้มาจากเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อย่างไรก็ตาม สำหรับเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของ บล.ทิสโก้ได้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินบ้างบางส่วน โดย ณ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร จำนวน 3.07 ล้านบาท

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Rules)

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เท่ากับ ร้อยละ 254 เปรียบเทียบกับ ร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศ

2.3.2.2 บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด

บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด เริ่มดำเนินการเมื่อ กุมภาพันธ์ 2535 โดยบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด ได้เข้าซื้อกิจการจากบริษัท BT Brokerage (Hong Kong) Co., Ltd. ในปี 2534 ตามที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100.00 บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด โดยบริษัทเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฮองกง นอกจากนี้ บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจาก The Hong Kong Securities Ordinance เพื่อให้บริการที่ปรึกษาการลงทุน

■ ลักษณะบริการ

บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด ดำเนินธุรกิจจากสำนักงานเพียงแห่งเดียวและไม่มีสำนักงานสาขา เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทจดทะเบียนและเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฮองกง ในส่วนของการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจาก The Hong Kong Securities Ordinance

■ การตลาดและการแข่งขัน

เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงไม่มีการจำกัดจำนวนสมาชิก จำนวนสมาชิกจึงเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ในหลายปี ที่ผ่านมา ซึ่งปัจจุบันมีมากกว่า 500 ราย อัตราค่าธรรมเนียมในปัจจุบันของการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับร้อยละ 0.25 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะได้รับผลกระทบจากการแข่งขันที่สูงหลังจากการเปิดเสรีค่านายหน้าในเดือนเมษายน 2546 แนวโน้มของธุรกิจมุ่งไปยังการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ซึ่งนอกจากเป็นการควบคุมค่าใช้จ่ายแล้ว ยังเพิ่มการเข้าถึงแหล่งข้อมูลให้กับผู้ลงทุน

■ การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮ่องกง มีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 20 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง ซึ่งทำให้บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquid Capital) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ 3 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง ที่กำหนดโดย The Financial Resources Rules ถึง 21 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง ทำให้บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮ่องกง จำกัด ไม่มีความต้องการที่จะเพิ่มทุนจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

นโยบายในการรับลูกค้าและอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์

นโยบายในการอนุมัติวงเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์กับลูกค้า จะคำนึงถึงสถานะทางการเงินและความน่าเชื่อถือของลูกค้า โดยคณะกรรมการสินเชื่อของบริษัทจะพิจารณากำหนดอนุมัติวงเงินสำหรับลูกค้า ซึ่งลูกค้าจะสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ในวงเงินที่กำหนดเท่านั้น สำหรับวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 30 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง จะอนุมัติโดยเจ้าหน้าที่ซึ่งมีหลายระดับ ขึ้นอยู่กับขนาดของวงเงินที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ สำหรับวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ 30 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง จะต้องส่งให้คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อของบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ประเทศไทยพิจารณานุมัติเพิ่ม

บริษัทมีการทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวโดยคำนึงถึงประวัติการชำระเงินและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่ลงทุน สำหรับลูกค้าซึ่งไม่มีวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทจะสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้ไม่เกินมูลค่าของบัญชีเงินสดของลูกค้าเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทไม่มีบริการสินเชื่อเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะ Margin Loan ยกเว้นแต่การให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ออกใหม่ที่เสนอขายต่อประชาชน (IPO) โดยลูกค้าที่ต้องการใช้บริการสินเชื่อดังกล่าวจะต้องมีวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทและต้องฝากเงินจำนวนร้อยละ 10 ของมูลค่าการจองซื้อทั้งหมดและทันทีที่หลักทรัพย์ดังกล่าวเปิดให้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลูกค้าจะต้องขายหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อชำระหนี้แก่บริษัท ทั้งนี้ จำนวนสินเชื่อที่ลูกค้าได้รับจะต้องไม่เกินวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับการอนุมัติ

2.3.2.3 บริษัท ทิสโก้ ซิเคียวริตี้ ยูเค จำกัด

บริษัท ทิสโก้ ซิเคียวริตี้ ยูเค จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท ณ ประเทศอังกฤษ เมื่อ 26 กรกฎาคม 2544 โดยได้รับอนุญาตจาก The Financial Services Authority (FSA) ให้ดำเนินธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ในประเทศอังกฤษ และประเทศในแถบยุโรป

▪ ลักษณะบริการ

บริษัท ทิสโก้ ซิเคียวริตี้ ยูเค จำกัด ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ โดยให้บริการแก่ลูกค้าครอบคลุมตลาดทุน และครอบคลุมตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญทั่วโลกโดยที่ลูกค้าสามารถรับทราบข้อมูลในตลาดได้ตลอด 24 ชั่วโมง

▪ การตลาดและการแข่งขัน

บริษัท ทิสโก้ ซิเคียวริตี้ ยูเค จำกัด ไม่ได้มีนโยบายที่จะแข่งขันโดยตรงกับบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำซึ่งให้บริการอยู่ในย่านนั้น ในทางตรงกันข้าม โดยบริษัทมุ่งเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าสถาบันขนาดกลางและขนาดเล็กในตลาดย่านเอเชียแปซิฟิก

▪ แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัท ทิสโก้ ซิเคียวริตี้ ยูเค จำกัด มีทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และบริษัทแม่ก็จะพิจารณาเพิ่มเงินลงทุนในบริษัทตามความเหมาะสม

2.3.2.4 ธุรกิจจัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บริหารกองทุนไทย จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลรวมทั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 100 ล้านบาท และมีบริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 99.99

▪ ลักษณะบริการ

การจัดการกองทุนรวม

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด หรือ บลจ. ทิสโก้ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมที่ออกโดยกระทรวงการคลัง ในการจัดตั้งกองทุนรวม และเสนอขายหน่วยลงทุนให้กับประชาชน และบุคคลทั่วไป บลจ. ทิสโก้ จะพิจารณาความต้องการของผู้ลงทุน และสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ บริษัทจะเสนอขายหน่วยลงทุนโดยตรงถึงผู้ลงทุน หรือผ่านตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เช่น ธนาคาร บริษัทเงินทุน และบริษัทหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

บริษัทเน้นวิธีการจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยมีการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ รวมถึง การบริหารความเสี่ยงในการลงทุน และมีการรายงานถึงความเสี่ยงในการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบอย่างสม่ำเสมอ

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

เป็นการให้บริการจัดการลงทุนแก่ผู้ลงทุนทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดา คณะบุคคล หรือนิติบุคคล การจัดการกองทุนส่วนบุคคลจะครอบคลุมการจัดการลงทุนในตราสารและหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ อาทิเช่น ตราสารทางการเงิน พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้น และหน่วยลงทุนขึ้นกับระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมของลูกค้า โดยบริษัทจะจัดทำรายงานสรุป และประเมินผลเป็นรายเดือนให้แก่ลูกค้า อย่างสม่ำเสมอ

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ. ทิสโก้ ให้บริการด้านการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีประสบการณ์ในธุรกิจมากกว่า 30 ปี ในปี 2545 บริษัทครองส่วนแบ่งการตลาดถึงร้อยละ 13 และมีมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารประมาณ 31,743 ล้านบาท โดยมีลูกค้าทั้งที่เป็นรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ บริษัทเอกชนขนาดกลาง และบริษัทต่างชาติ บริษัทต่างๆ มอบความไว้วางใจให้ทิสโก้เป็นผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรวมทั้งสิ้น 1,204 บริษัท แบ่งกองทุนออกเป็น 61 กองทุน โดยมีลูกค้าทั้งที่เป็นรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ และบริษัทเอกชนของไทยและบริษัทต่างชาติ

■ การตลาดและการแข่งขัน

ตลาดกองทุนรวมในประเทศไทยในปี 2545 มีขนาด 436 พันล้านบาท โดยมีการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 11.8 จากปีที่แล้ว รายละเอียดของกองทุนรวมโดยแบ่งตามลักษณะของธุรกิจ ได้แสดงไว้ดังต่อไปนี้

ตลาดกองทุนรวม (พันล้านบาท)	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ธันวาคม 2545)	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ธันวาคม 2544)	การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
กองทุนสถาบัน	238.3	248.3	-4.0%
กองทุนรวมทั่วไป	197.4	141.7	39.4%
รวม	435.7	389.8	11.8%

บริษัทจัดการกองทุนทิสโก้เป็นหนึ่งในสี่บริษัทจัดการกองทุนที่จัดการกองทุนรวมเพื่อการเกษียณอายุ ทำให้นักลงทุนได้รับผลประโยชน์ในการลดหย่อนภาษีและมีทางเลือกในการออมสำหรับการเกษียณอายุมากขึ้น

บริษัทที่ใหญ่ที่สุดห้าอันดับแรกในตลาดกองทุนรวมประเภททั่วไปประกอบด้วย TMBAN, AJF, TFAM, NATSET, and MFC โดยทั้งห้าบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดรวมกัน 66.9% กองทุนรวมทั่วไปเหล่านี้เป็นกองทุนตราสารหนี้ถึงร้อยละ 40 ของตลาด

กองทุนรวมจำแนกตามประเภท (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน ธันวาคม 2545	มูลค่าหน่วยลงทุน ธันวาคม 2544	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
กองทุนตราสารหนี้	93,517	84,753	10.3
กองทุนตราสารทุน	27,255	23,498	16.0
กองทุนยืดหยุ่นและสมดุลย์	74,843	32,659	129.2
อื่น ๆ	1,857	756	145.4
รวม	238,274	141,667	68.2

บริษัทจัดการกองทุนทิสโก้มีกองทุนภายใต้การบริหาร 19 กองทุน มีขนาด 3,569 ล้านบาท ในปี 2545 คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.8 และจัดอยู่ในอันดับ 12 จาก บริษัทจัดการกองทุนทั้งหมด 14 บริษัท

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล กำลังขยายตัวนับจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในธนาคารคงตัวในระดับต่ำ ทั้งผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา และสถาบันต่างสรรหาผู้จัดการกองทุนมืออาชีพ ในการเพิ่มผลตอบแทน บริษัทในตลาดการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่ใหญ่ที่สุดห้าอันดับแรกได้แก่ TFAM, BBL, OIM, KTAM และหลักทรัพย์บัวหลวง โดยทั้งห้ามีส่วนแบ่งตลาดรวมกันร้อยละ 81.9 ณ สิ้นปี 2545 ตลาดกองทุนส่วนบุคคลมีขนาด 89 พันล้านบาท และมูลค่ากองทุนส่วนบุคคลภายใต้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ มีมูลค่า 4,006 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.5 ของส่วนแบ่งตลาดรวม และถูกจัดอยู่ในอันดับ 6 จากทั้งหมด 18 บริษัท

ขนาดกองทุน (ล้านบาท)	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ธันวาคม 2545)	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ธันวาคม 2544)	เปลี่ยนแปลงร้อยละ
กองทุนส่วนบุคคล	71,799	89,017	1.2

การแข่งขันที่สูงในธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ต่อเนื่องมาในปี 2545 ในขณะที่มีคู่แข่งเป็นบริษัทเชื้อสายต่างชาติเพิ่มขึ้นมาอีกสองแห่ง การแข่งขันในด้านราคายังคงเป็นกลยุทธ์ที่นิยมใช้ของทั้งบริษัทที่ประกอบการอยู่ก่อน และบริษัทใหม่ที่ตั้งต้นทุนในการปฏิบัติการสูงขึ้น คู่แข่งหลักประกอบด้วย TFAM, KTAM, MFC และไทยธนาคาร “BT” บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้มีประสบการณ์มา

มากกว่า 30 ปี ในธุรกิจบริหารกองทุน และอยู่ในฐานะผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 17 แห่ง และมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13 คิดเป็นขนาดของกองทุนเป็นจำนวน 31,743 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2545 บริษัทบริหารสินทรัพย์ทั้งหมดภายใต้กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล เป็นจำนวน 39,318 ล้านบาท โดยมีลูกค้า 256,018 ราย

กลยุทธ์

บริษัทใช้กลยุทธ์การเติบโตสำหรับธุรกิจจัดการกองทุน โดยอาศัยโอกาสจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ และสภาพคล่องในตลาดที่สูง บริษัทได้ออกกองทุนใหม่ ๆ เพิ่มจำนวนตัวแทนขายและเพิ่มช่องทางการเข้าไปสู่ลูกค้ามากขึ้น บริษัทยังคงได้พิจารณาที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารภายใน เพื่อที่จะรับมือกับภาวะการแข่งขันในตลาด ในขณะที่บริษัทขยายฐานลูกค้า บริษัทมีการวิเคราะห์และแบ่ง กลุ่มคุณภาพลูกค้า เพื่อจะได้มุ่งเน้นลูกค้าที่ให้ผลตอบแทนที่ดี

▪ การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

ธุรกิจการจัดการกองทุนทั้ง 3 ประเภทเป็นธุรกิจรายได้ค่าธรรมเนียม เงินลงทุนจะมาจากลูกค้า บลจ. ทิสโก้ มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 100 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีเงินทุนจากผลกำไรจากการดำเนินงานในแต่ละปีด้วย

นโยบายในการหาลูกค้า

ในปี 2545 บลจ. ทิสโก้ เน้นการขยายธุรกิจโดยการออกกองทุนใหม่ และจะเพิ่มตัวแทนขายหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์

เพื่อหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทเอง (Proprietary trading) กับ การลงทุนของกองทุนให้กับลูกค้า (Client trading) ดังนั้น บลจ. ทิสโก้ จึงมีนโยบายนำเงินสดคงเหลือลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเงินฝาก และตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงิน ตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

2.3.2.5 ธุรกิจเช่าซื้อ

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ได้รับโอนหุ้นของบริษัท ทู-เวย์ จำกัด จำนวน 4,219,994 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2543 แบ่งออกเป็น

- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 20,000 หุ้น เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว

- หุ้นสามัญ จำนวน 199,994 หุ้นเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว และ
- หุ้นสามัญ จำนวน 4,000,000 หุ้น เรียกชำระแล้วร้อยละ 25

ภายหลังจากการรับโอนหุ้นเพื่อชำระหนี้ดังกล่าวแล้ว บริษัทจะถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ทู-เวย์ จำกัด นอกจากการรับโอนหุ้นแล้ว บริษัทยังได้เปลี่ยนหนี้เป็นทุนตามแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของกลุ่มทู-เวย์ อีกจำนวน 1,078 ล้านบาท

จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าวเป็นผลให้บริษัทมีบริษัทที่ประกอบธุรกิจเข้าซื้อซึ่งมีสัดส่วนรายได้ที่มีนัยสำคัญต่อรายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ
บริษัท ทู-เวย์ จำกัด	ให้เช่าซื้อรถยนต์และเครื่องจักร
บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด	ให้เช่าซื้อรถยนต์
บริษัท โฟล์ค สวาเก้น ลิสซิง ไทยแลนด์ จำกัด	ให้เช่าซื้อรถยนต์
บริษัท ทิสโก้ ลิสซิง จำกัด	ให้สินเชื่อประเภทลิสซิงรถยนต์และเครื่องจักร และ เช่าซื้อรถยนต์
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	ให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์

บริษัท ทู-เวย์ จำกัด ก่อตั้งเมื่อ พ.ศ. 2523 เป็นบริษัทประกอบกิจการให้เช่าซื้อรถยนต์และเครื่องจักร หลังจากที่บริษัท ทู-เวย์ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด บริษัท ทู-เวย์ ได้มีข้อตกลงด้านนโยบายการตลาดกับบริษัทเงินทุน ทิสโก้ เพื่อให้มีการแบ่งกลุ่มเป้าหมายทางการตลาดที่ชัดเจนโดยบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จะเน้นการให้เช่าซื้อรถยนต์ใหม่ ขณะที่บริษัท ทู-เวย์ จะมุ่งให้เช่าซื้อรถยนต์ใช้แล้วเท่านั้น ซึ่งแม้จะมีปริมาณสินเชื่อต่อรายที่ค่อนข้างต่ำแต่ก็สามารถให้อัตรผลตอบแทนที่สูงกว่าการให้เช่าซื้อรถยนต์ใหม่

บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด (TCA) ก่อตั้งเมื่อ พ.ศ. 2539 ด้วยทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท ชำระแล้ว 800 ล้านบาท โดยการร่วมทุนระหว่างบริษัท ทู-เวย์ กับ บริษัท อิโตซู คอร์ปอเรชั่น ซึ่งเป็นหนึ่งในธุรกิจการค้าระดับโลกของประเทศญี่ปุ่น และกลุ่มยন্ত্রกิจ ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ชั้นนำจากยุโรปในประเทศไทย โดยบริษัท ทู-เวย์ ถือหุ้นร้อยละ 50 กลุ่มบริษัท อิโตซู ร้อยละ 25 และกลุ่มยন্ত্রกิจ ร้อยละ 25 ซึ่งปัจจุบัน ได้มีการเปลี่ยนโครงสร้างการถือหุ้นโดยให้บริษัทเงินทุน ทิสโก้ เข้าถือหุ้นโดยตรงในสัดส่วนร้อยละ 50 แทนบริษัท ทู-เวย์ ตั้งแต่วันที่ 11 กันยายน 2544 เป็นต้นมา ธุรกิจหลักของบริษัทคือการให้เช่าซื้อแก่ผู้ซื้อรถยนต์ที่จัดจำหน่ายโดยกลุ่มยন্ত্রกิจ ได้แก่ ออดี ซีตโรน เปอริโยต์ บีเอ็มดับเบิลยู และ เกีย รวมถึงการให้สินเชื่อแก่ผู้จำหน่ายรถยนต์เพื่อสต็อกสินค้า และการให้บริการที่ต่อเนื่องเกี่ยวกับการซื้อรถยนต์ เช่นการประกันภัยรถยนต์ และทะเบียนรถยนต์ด้วย โดยความร่วมมือดังกล่าว

บริษัท ทู-เวย์ เป็นผู้บริหารการดำเนินงานทั้งหมดขณะที่กลุ่มยন্ত্রกิจดูแลด้านการตลาดและกลุ่มมิโตซู ช่วยเหลือด้านการจัดหาแหล่งเงินทุน

นอกจากนี้ TCA ยังใช้ประสบการณ์ในธุรกิจเช่าซื้อที่ตนเองมี เสนอให้บริการด้านการบริหารและการจัดการธุรกิจเช่าซื้อ แก่บริษัทไฟลด์ สวาเกิน ลิสซิ่ง ประเทศไทย จำกัด ซึ่งก่อตั้งเมื่อ 18 กุมภาพันธ์ 2543 โดยความร่วมมือระหว่างบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด กลุ่มยন্ত্রกิจ และ กลุ่มไฟลด์ สวาเกิน ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ในยุโรป มีทุนจดทะเบียน 160 ล้านบาท เรียกชำระแล้ว 60 ล้านบาท โดยโครงสร้างการถือหุ้นประกอบด้วย Volkswagen Financial Services AG ร้อยละ 50 บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด ร้อยละ 40 และกลุ่มยন্ত্রกิจ ร้อยละ 10

บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด ก่อตั้งเมื่อ พ.ศ. 2522 มีทุนจดทะเบียน 60 ล้านบาท และประกอบกิจการ ลิสซิ่งสำหรับรถยนต์และสิ่งหาทรัพย์สินประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ นอกจากนี้ในช่วงวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจบริษัทยังได้ขยายการให้บริการเรียกเก็บและติดตามหนี้และให้สินเชื่อสำหรับเบี้ยประกันภัยประเภทต่างๆ ตลอดจนให้บริการที่ต่อเนื่องเกี่ยวกับการประกันภัยและทะเบียนรถยนต์ให้แก่ลูกค้าอีกด้วย

บริษัท ไฮเวย์ ก่อตั้งเมื่อ พ.ศ. 2521 มีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท ประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล โดยเลือกรถจักรยานยนต์ที่ได้รับความนิยมและมีราคาอดีแล้วในเกณฑ์ดีและเน้นกลุ่มพนักงานหรือลูกจ้างประจำผู้มีรายได้น้อยถึงปานกลางที่จำเป็นต้องใช้รถจักรยานยนต์เพื่อเดินทางหรือลูกค้าที่ใช้รถเพื่อประกอบอาชีพ

▪ ลักษณะบริการ

ลักษณะ วิธีการ และขั้นตอนในการประกอบธุรกิจเช่าซื้อของกลุ่มบริษัทนี้ มีลักษณะเดียวกับธุรกิจเช่าซื้อในบริษัทเงินทุน ทิสโก้ ทุกประการ ส่วนใหญ่เป็นรถยนต์ที่มีระดับ คุณภาพและราคาอยู่ในเกณฑ์สูง อย่างไรก็ตาม แต่ละบริษัทจะมีความแตกต่างกันในประเภทของสินทรัพย์ที่ให้เช่าซื้อ ดังนี้

- **บริษัททู-เวย์:** ให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์ใช้แล้วซึ่งเป็นตลาดที่กำลังขยายตัวและมีอัตราผลตอบแทนที่ดี
- **บริษัทไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้:** ให้สินเชื่อให้แก่ผู้ซื้อรถยนต์ที่จัดจำหน่ายโดยกลุ่มยন্ত্রกิจ
- **บริษัทไฟลด์ สวาเกิน ลิสซิ่ง ไทยแลนด์:** ให้สินเชื่อให้แก่ผู้ซื้อรถยนต์ในกลุ่มไฟลด์สวาเกิน
- **บริษัททิสโก้ ลิสซิ่ง:** ประกอบธุรกิจลิสซิ่งและการให้บริการเรียกเก็บและติดตามหนี้
- **บริษัทไฮเวย์:** ให้บริการเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

ความแตกต่างระหว่างการประกอบธุรกิจเช่าซื้อรถใหม่และรถเก่า

ความแตกต่างของการประกอบธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง ได้แก่ ความแตกต่างในนโยบายการพิจารณาให้สินเชื่อ ซึ่งจะมีประเด็นสำคัญที่แตกต่างกันอยู่ 3 ประการได้แก่ การประเมินราคารถยนต์ อัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขต่างๆ ในการให้สินเชื่อ

การประเมินราคารถยนต์เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์ใหม่ จะใช้ราคาซื้อขายจริงจากตัวแทนขายรถยนต์ ซึ่งเป็นราคาที่มีการประกาศขายอย่างเป็นทางการ ทำให้บริษัทสามารถใช้ราคาดังกล่าวเป็นราคาที่ใช้เป็นเกณฑ์ในการปล่อยสินเชื่อได้ บริษัทจึงสามารถลดขั้นตอนในการประเมินราคารถยนต์ในกระบวนการพิจารณาให้สินเชื่อได้

ในขณะที่ราคาซื้อขายรถยนต์มือสอง เป็นราคาซื้อขายที่มีการตกลงกันระหว่างผู้ซื้อผู้ขายตามสภาพรถยนต์และความพอใจของทั้งสองฝ่าย บริษัทจึงต้องใช้ผู้ชำนาญในการประเมินราคารถยนต์ซึ่งจะมีความแตกต่างในสภาพรถ ความต้องการของตลาดรถมือสอง และระยะเวลาการใช้งานมาแล้วของรถยนต์ เป็นส่วนประกอบที่สำคัญในการตัดสินใจว่า รถยนต์ดังกล่าวควรมีราคาที่เหมาะสมเท่าใด ในการนำมาเป็นเกณฑ์ในการพิจารณาให้สินเชื่อของบริษัท ซึ่งจะเป็นการเพิ่มกระบวนการในการให้สินเชื่อรถยนต์มือสองให้มากขึ้นกว่ารถยนต์ใหม่

สินเชื่อรถยนต์เก่าจะมีความเสี่ยงมากกว่าสินเชื่อรถยนต์ใหม่ ดังนั้น บริษัทจึงมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์เก่าและใหม่ที่แตกต่างกัน โดยบริษัทจะคิดอัตราดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อรถยนต์เก่าสูงกว่าสินเชื่อสำหรับรถยนต์ใหม่ รวมทั้งมีการกำหนดเงื่อนไขการให้สินเชื่อที่เข้มงวดกว่า เช่น อัตราวางเงินสินเชื่อต่อราคาประเมินรถยนต์ ระยะเวลาการปล่อยสินเชื่อ และมีกระบวนการในการบริหารสินเชื่อที่ใกล้ชิดมากกว่า

■ การตลาดและการแข่งขัน

ภาวะเศรษฐกิจของประเทศซึ่งเริ่มฟื้นตัวขึ้นในปี 2542 ได้ทำให้ยอดขายรถยนต์เติบโตขึ้นเป็นอย่างมาก

การเติบโตของยอดขายรถยนต์ และการประมาณการ

2542	2543	2544	2545	2546 (ประมาณการ)
ร้อยละ 52	ร้อยละ 20	ร้อยละ 14	ร้อยละ 38	ร้อยละ 15

ผู้ประกอบการคาดว่ายอดขายรถยนต์จะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องในปี 2546 ประมาณร้อยละ 15

ในอดีตที่ผ่านมาคู่แข่งที่สำคัญในอุตสาหกรรมการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะเป็นบริษัทเงินทุนหรือบริษัทในเครือของสถาบันการเงิน ซึ่งในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ บริษัทลีสซิ่งทั่วประเทศต่างประสบปัญหา

จนบางแห่งต้องหยุดดำเนินการไป อย่างไรก็ตาม ยังมีคู่แข่งรายใหม่เกิดขึ้นในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ เช่น บริษัท จีอี แคปิตอล จำกัด นอกจากนี้ยังมีบริษัทเช่าซื้อที่มีผู้ผลิตหรือผู้จัดจำหน่ายรถยนต์บางยี่ห้อเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อีกด้วย ส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการที่บริษัทได้เข้าถือหุ้นในกลุ่มธุรกิจเช่าซื้อเพิ่มมากขึ้น การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งตลาดแสดงดังต่อไปนี้

ส่วนแบ่งตลาดแสดงของบริษัท ทิสโก้

2542	2543	2544	2545
ร้อยละ 8	ร้อยละ 10	ร้อยละ 12	ร้อยละ 14

กลยุทธ์การแข่งขัน

เพื่อความสามารถในการแข่งขันอย่างมีประสิทธิภาพในภาวะตลาดที่มีการแข่งขันรุนแรงมากขึ้น บริษัทฯ จะได้ดำเนินการปรับปรุงคุณภาพและประสิทธิภาพของบริการอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ด้วยความสามารถในการบริหารต้นทุนที่ดี ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนอยู่ในระดับต่ำ และการปรับปรุงการดำเนินการให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง ปัจจัยที่สำคัญเหล่านี้ประกอบด้วยความชำนาญที่ยาวนานในตลาดเช่าซื้อรถยนต์ บริษัทฯ อยู่ในฐานะที่จะเสนอบริการในระดับที่สามารถแข่งขันได้เป็นอย่างดี รวมไปถึงความสามารถในการเสนอราคาที่แข่งขันได้ในตลาด

▪ การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในวันที่ 30 มีนาคม 2543 กลุ่มทวู-เวย์ประสบความสำเร็จในการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่บริษัทในเครือทั้งหมดซึ่งบริษัท ทวู-เวย์ จำกัด เป็นผู้ค้าประกันหนี้อยู่ มีผลให้บริษัท ทวู-เวย์ จำกัด เป็นลูกหนี้ของบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท ทวู-เวย์ จำกัด ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ และการแปลงหนี้เป็นทุน อย่างไรก็ตาม บริษัท ทวู-เวย์ จำกัด ก็ได้พยายามหาแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินอื่นๆ ด้วย

บริษัท ไฮเวย์ จำกัด มีแหล่งเงินทุนหลักจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา เป็นวงเงินจำนวน 250 ล้านบาท มิตรชูไฮ คอร์ปอเรต แบงค์ 100 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีตัวสัญญาใช้เงินจากบุคคลธรรมดาอีกจำนวน 447 ล้านบาท และมีสัญญาเงินกู้กับบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งจะชำระเสร็จสิ้นในปี 2548 โดยได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว

บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด ประกอบธุรกิจลีสซิ่งรถยนต์ และมีความต้องการใช้เงินทุนไม่สูงนัก มีสัญญาเงินกู้กับบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ตามความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดชำระเสร็จสิ้นในปี 2548 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ชำระเงินกู้ทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้วในปี 2545 นอกจากนี้

นั้นบริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด ยังใช้เงินกู้จากบริษัทแม่ได้แก่บริษัท ทูรู-เวย์ จำกัด ซึ่งจำนวนเงินจะขึ้นอยู่กับความต้องการใช้เงินในแต่ละช่วง

การจัดการแหล่งเงินทุนของบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด เป็นความรับผิดชอบร่วมกับบริษัท อีโตซู คอร์ปอเรชั่น ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายหนึ่ง แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด ส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินต่างประเทศ โดยมีสัญญาสวอปเพื่อคุ้มครองความเสียหายจากความเสียหายเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน นอกจากนี้ ยังมีสถาบันการเงินในประเทศให้กู้ยืมแก่บริษัท และบริษัทยังได้ออกตัวแลกเงินเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมอีกด้วย ในขณะที่บริษัท Volkswagen Financial Services AG รับผิดชอบในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้กับบริษัท โฟล์ค สวาเก้น ลีสซิ่ง ไทยแลนด์โดยได้มีการระบุหน้าที่ดังกล่าวไว้ในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกิจการ

นโยบายการให้กู้ยืม

หลังจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ กลุ่มทูรู-เวย์ใช้นโยบายและกฎเกณฑ์ในการให้กู้ยืมเช่นเดียวกับธุรกิจเช่าซื้อในบริษัทเงินทุน ทิสโก้ ทุกประการ ซึ่งคือการทำให้ความสำคัญกับการบริหารสินเชื่ออย่างยิ่ง โดยสินเชื่อทุกรายจะต้องได้รับการอนุมัติจากเจ้าหน้าที่หรือผู้บริหารของบริษัทที่ได้รับมอบหมายให้มีอำนาจอนุมัติในวงเงินที่กำหนด และผ่านกำหนดหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อเช่าซื้อ

ในด้านการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้ บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง ให้บริการในการเรียกเก็บและติดตามหนี้รวมไปถึงการจัดการประมูลและขายหลักประกันที่ยึดมาของบริษัท ทูรู-เวย์ ในขณะที่ บริษัทไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด เป็นผู้รับผิดชอบในด้านการบริหารสินเชื่อ เรียกเก็บหนี้ และติดตามลูกหนี้ค้างชำระให้แก่ บริษัทโฟล์ค สวาเก้น ลีสซิ่ง ไทยแลนด์ จำกัด โดยได้มีการระบุไว้ในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกิจการ

หลักเกณฑ์ทั่วไปการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์

หลักเกณฑ์	เงื่อนไข
ผู้เช่าซื้อ และผู้ค้ำประกัน	<ul style="list-style-type: none"> อายุไม่ต่ำกว่า 20 ปี และเมื่อรวมระยะเวลาเงินกู้ไม่เกิน 65 ปี สัญชาติไทย การชำระค่างวดในแต่ละเดือนไม่ควรเกิน 40% ของรายได้ เป็นอาชีพที่สุจริต มีรายได้มั่นคง สม่าเสมอ มีสถานที่อยู่อาศัยแน่นอน ติดต่อกันได้ ประกอบอาชีพในสถานที่ทำงานปัจจุบันมาอย่างน้อย 2ปี

หลักเกณฑ์ทั่วไปการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (ต่อ)

หลักเกณฑ์	เงื่อนไข
ข้อกำหนดเกี่ยวกับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> ประเภทของหลักประกัน - รถใหม่ ซึ่งรวมรถเก๋ง, รถกระบะ, รถแวน, รถบรรทุก, รถเทรลเลอร์ รถบัสปรับอากาศ, รถบัส รถเก่า ซึ่งได้รับอนุมัติ เครื่องจักรซึ่งได้รับอนุมัติ เครื่องจักรอื่นเพื่อการพาณิชย์ หรืออุตสาหกรรม
ระยะเวลาและเงื่อนไข	<ul style="list-style-type: none"> เงินดาวน์ 20% ของราคารถ ระยะเวลาการเช่าซื้อ 12 เดือน ถึง 60 เดือน วงเงินขั้นต่ำ 150,000 บาท สัญญาสินเชื่อที่มีวงเงินตั้งแต่ 3 ล้านบาท จะต้องได้รับอนุมัติจากกรรมการผู้จัดการ
การประกันภัย	<ul style="list-style-type: none"> รถต้องมีการประกันภัยประเภทหนึ่งสำหรับการเช่าซื้อในปีแรก เครื่องจักรต้องมีการประกันภัยตลอดระยะเวลาการเช่าซื้อโดยมีบริษัทเป็นผู้รับผลประโยชน์จากการประกันนั้น

หลักเกณฑ์การให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์

หลักเกณฑ์	เงื่อนไข
ผู้เช่าซื้อและผู้ค้ำประกัน	<ul style="list-style-type: none"> อายุไม่ต่ำกว่า 20 ปี และไม่เกิน 60 ปี สัญชาติไทย เป็นอาชีพที่สุจริต มีรายได้มั่นคง สม่ำเสมอ ไม่ต่ำกว่า 7,000 บาทต่อเดือน มีสถานที่อยู่อาศัยแน่นอน ติดต่อกันได้ ไม่อยู่ในรายชื่อผู้มีประวัติเสีย (Black List)
ข้อกำหนดเกี่ยวกับหลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> ประเภทของหลักประกัน-รถจักรยานยนต์ใหม่และเก่าโดยเป็นยี่ห้อที่ได้รับความนิยมและมีราคาเมื่อสองในเกณฑ์ที่มีขนาดกระบอกสูบไม่เกิน 175 ซี.ซี.
ระยะเวลาและเงื่อนไข	<ul style="list-style-type: none"> ระยะเวลาการเช่าซื้อ ระยะเวลา 6 เดือน ถึง 30 เดือน
การประกันภัย	<ul style="list-style-type: none"> ต้องมีการประกันภัยบุคคลที่ 3 และประกันการสูญหาย หรือเสียหายโดยสิ้นเชิง

การบริการลูกค้า

เพื่อให้ลูกค้าได้รับความพึงพอใจสูงสุด บริษัทได้ให้ความสำคัญในเรื่องการให้บริการแก่ลูกค้ามาโดยตลอด โดยมุ่งเน้นพัฒนาฝึกอบรมพนักงานในการให้บริการ รวมถึงเพิ่มช่องทางการรับชำระหนี้ โดยลูกค้า

สามารถเลือกชำระ ณ ที่ทำการของบริษัท ชำระผ่านธนาคารพาณิชย์โดยใช้ใบรับชำระเงินที่ธนาคาร (Special Pay-in) และชำระโดยเช็คลงวันที่ล่วงหน้า และในปี 2546 ลูกค้าสามารถชำระเงินด้วยการโอนเงินผ่านตู้ ATM ของธนาคารพาณิชย์²

สิ่งสำคัญที่สุด บริษัทได้นำเอาเทคโนโลยีเข้ามาช่วยในงานบริการ โดยในปัจจุบันบริษัทมีระบบ Call Center ที่สามารถให้บริการข้อมูลเข้าซื้อแก่ลูกค้าทุกวันตั้งแต่เวลา 7.30-22.00 น. และในปี 2546 ระบบ Call Center พร้อมจะเปิดบริการ 24 ชั่วโมง

การบริหารและติดตามหนี้

บริษัทได้ตรวจสอบ ปรับปรุงนโยบาย และกลยุทธ์ในการบริหารและติดตามหนี้มาโดยตลอด เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะทางเศรษฐกิจ กฎระเบียบต่าง ๆ ของหน่วยงานราชการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามประกาศและระเบียบของของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (ส.ค.บ.) อย่างเคร่งครัด โดยมีกลยุทธ์ ดังนี้

1. งานติดตามหนี้ค้างชำระ

เน้นการติดตามหนี้ทางโทรศัพท์ ผ่านระบบคอมพิวเตอร์ที่ทันสมัย ที่มีระบบบันทึกการนัดหมาย จากลูกค้าและระบบเตือนความจำแก่เจ้าหน้าที่เมื่อถึงกำหนดชำระ รวมถึงระบบการติดต่อลูกค้าอัตโนมัติซึ่งจัดลำดับความสำคัญของเหตุการณ์ที่ต้องติดต่อ อันจะส่งผลให้งานติดตามหนี้มีความรวดเร็ว แม่นยำ และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

2. งานเร่งรัดหนี้สิน และการติดตามยึดรถ

เพิ่มทีมเร่งรัดหนี้สิน โดยให้มีสัดส่วนจำนวนลูกค้าที่มีปัญหาให้เหมาะสมกับพนักงานต่อคน เน้นการเจรจาต่อรอง และเข้าพบลูกค้าโดยตรง สำหรับลูกค้าที่เข้าข่ายต้องติดตามรถคืน บริษัทได้จัดทีมผู้ชำนาญการยึดรถภายนอกที่มีประสบการณ์โดยเฉพาะ ออกปฏิบัติหน้าที่ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ

3. งานกฎหมาย และบังคับคดี

ดำเนินการทางกฎหมายกับลูกหนี้ที่มีปัญหาอย่างรวดเร็ว โดยจัดจ้างทีมทนายความที่มีประสบการณ์ทางด้านคดีเข้าซื้อโดยตรง รวมทั้งจัดทีมสืบทรัพย์บังคับคดีกรณีศาลมีคำพิพากษาแล้วแต่ลูกหนี้ไม่ยินยอมที่จะชำระหนี้

² เฉพาะธนาคารพาณิชย์ที่มีข้อตกลงกับบริษัท

2.4 การวิจัยและพัฒนา

ทิสโก้มีแผนงานพัฒนาเพื่อยกระดับความสามารถของกลุ่ม เพื่อเพิ่มศักยภาพแข่งขันในระยะยาว การวิจัยและการพัฒนาของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 3 โครงการหลักดังนี้

1. **การพัฒนาองค์กรและบริหารทรัพยากร:** บริษัทได้นำระบบ Balanced Scorecard (BSC) มาใช้ในการจัดการ ซึ่งผู้บริหารสามารถติดตาม และวัดผลการปฏิบัติงานและบริหารกลยุทธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ยังได้มีการนำระบบการบริหารผลงาน (Performance management) มาใช้ในการบริหารวัดผลอย่างเต็มรูปแบบในปี 2546 รวมทั้งได้ปรับปรุงระบบการบริหารต้นทุนธุรกรรมให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น (Activity Based Cost Management)
2. **การสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าและการส่งเสริมรายได้:** ทิสโก้กำลังศึกษาและพัฒนาระบบฐานข้อมูลลูกค้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริการและเพื่อประโยชน์ในการขยายบริการ (cross-selling) และเพิ่มช่องทางในการให้บริการแก่ลูกค้าทางอินเทอร์เน็ต
3. **การปรับปรุงกระบวนการและขั้นตอนการปฏิบัติงาน:** การปรับกระบวนการทำงานของส่วนกลางและฝ่ายสนับสนุนสินเชื่อได้นำการอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

2.5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินถาวรหลักที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 มีดังต่อไปนี้

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (บาท)	ภาระผูกพัน
ที่ดิน อาคารและห้องชุดสำนักงาน 48 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 1, 2, 3, 7, 9, 10, 11,12 และ 21 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม กรุงเทพ อาคารไทยพาณิชย์ประกันภัย 48/21-24 ชั้น 12 A ถ.สาทรเหนือ แขวงสีลม เขต บางรัก กทม.	เป็นเจ้าของ เช่าอาคารไทยพาณิชย์ประกันภัย ชั้น 14 1 ถ.ค.45-31 มี.ค.48	678,696,751.14	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการซื้อ-ภูเก็ต 41/4 ถ. ชนะเจริญ ต. ตลาดใหญ่ อ. เมือง	ทำสัญญาเช่า 3 ปี 15 ก.ย.43-15 ก.ย.46	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการซื้อ-สงขลา 200/202,204,206 อาคารจุดติศ หาดใหญ่พลาซ่า ถ. นิพัทธ์อุทิศ 3 ต. ตลาดใหญ่	ทำสัญญาเช่า 1 ปี 1 มี.ค.45-28 ก.พ.46	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการซื้อ-นครสวรรค์ 1319/20-21 หมู่ 10 ถ.พหลโยธิน อ. เมือง	ทำสัญญาเช่า 3 ปี 1 มี.ค.43-28 ก.พ.46	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการซื้อ-ขอนแก่น 269/59-60 ถ.มิตรภาพ ต. ในเมือง อ. เมือง	ทำสัญญาเช่า 3 ปี 1 เม.ย.45-31 มี.ค.48	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการซื้อ-นครราชสีมา 751/10-11 ถ. มิตรภาพ ต. ในเมือง อ. เมือง	ทำสัญญาเช่า 3 ปี 1 ถ.ค.45-30 พ.ย.48	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการซื้อ-พิษณุโลก 73/9 ถ. พระองค์ดำ ต. ในเมือง อ. เมือง	ทำสัญญาเช่า 3 ปี 16 พ.ย.44-15 พ.ย.47	-	ไม่มี

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (บาท)	ภาระผูกพัน
สำนักงานอำนวยการวินเช็ท-เชียงใหม่ 50/130-131 Hillside Plaza & Condotel # 4 ถ. ห้วยแก้ว อ. เมือง	ทำสัญญาเช่า 1 ปี 1 มี.ค.45-28 ก.พ.46	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการวินเช็ท-อุดรธานี 102,104 ถ.ประจักษ์ ต.หมากแข้ง อ.เมือง จ.อุดรธานี	ทำสัญญาเช่า 1 ปี 15 มี.ค.45-15 มี.ค.46	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการวินเช็ท-จันทบุรี 30/40-41 หมู่ที่ 7 ถ.ตรีรัตน์ ต.จันทนิมิต อ.เมือง จ.จันทบุรี	ทำสัญญาเช่า 3 ปี 1 เม.ย.44-31 มี.ค.47	-	ไม่มี
สำนักงานอำนวยการวินเช็ท-ชลบุรี 116/41 หมู่ที่ 1 ถ.พระยาสุโจจา ต.เสม็ด อ.เมือง จ.ชลบุรี	ทำสัญญาเช่า 3 ปี 1ม.ค.46-31ธ.ค.48	-	ไม่มี

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (บาท)	ภาระผูกพัน
ที่ดิน อาคารและห้องชุดสำนักงาน 48 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 4, 5 และ 11 ถ.สาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กทม.	เป็นเจ้าของ	249,244,597.61	ไม่มี
อาคารและห้องชุดสำนักงาน-สาขาเชียงใหม่ 50/118-129 อาคารชุด Hillside Plaza & Condotel # 4 ถ. ห้วยแก้ว อ. เมือง จ.เชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	6,785,813.65	ไม่มี
สำนักงานสาขานครปฐม (ที่ดินและอาคาร) 386, 388 ถนนเพชรเกษม ต. พระประโทน อ. เมือง จ.นครปฐม	เป็นเจ้าของ	8,300,844.77	ไม่มี
สำนักงานสาขากุดธานี 102 และ 104 ถ.ประจักษ์ ต.หมากแข้ง	ทำสัญญาเช่า 3 ปี นับแต่วันที่ 16 มี.ค.45 ถึง 15 มี.ค.48	-	ไม่มี

อ.เมือง จ.อุตรธานี	เช่าเดือนมีนาคม 2545 ถึง กุมภาพันธ์ 2548		
สำนักงานสาขานครราชสีมา 40/8-11 ถ. กุดั่น ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครราชสีมา	ทำสัญญาเช่า 12 ปี 4 เดือน 13 วัน คือเช่าในช่วง 11 ตุลาคม 2545 - 23 มกราคม 2547	-	ไม่มี

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (บาท)	ภาระผูกพัน
สำนักงาน 48/16-17 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถ.สาทรเหนือ กรุงเทพฯ	ทำสัญญาเช่า 3 ปี	-	ไม่มี

บริษัท ทิสโก้ ซิเคียวริตี้ ฮองกง จำกัด

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (บาท)	ภาระผูกพัน
ห้องชุดสำนักงาน เลขที่ 1221-1222 Two Pacific Place, 12 Floor 88 Queensway, Hong Kong	ทำสัญญาเช่าเป็นเวลา 3 ปี 5 เดือน	-	ไม่มี

บริษัท ทิสโก้ ซิเคียวริตี้ ยูเค

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (บาท)	ภาระผูกพัน
ห้องชุดสำนักงาน 6 th Floor, 76 Cannon Street, London ECAN 6AE	ทำสัญญาเช่าซึ่งมีระยะเวลาสิ้นสุด สัญญา ในวันที่ 30 เมษายน 2548	-	ไม่มี

บริษัทในกลุ่มเข้าซื้อ

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (บาท)	ภาระผูกพัน
บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด สำนักงาน 48/25 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 25 ถ.สาทรเหนือ กรุงเทพฯ	ทำสัญญาเช่า 3 ปี	-	ไม่มี
สำนักงานสาขาสุราษฎร์ธานี 76/18 หมู่ 2 ถ.ศรีวิชัย ต.มะขามเตี้ย อ.เมือง จ.สุราษฎร์ธานี		-	ไม่มี
สำนักงานสาขาสระบุรี 211/45-46 ถ.สุดบรรทัด ต.ปากเพรียว อ.เมือง จ.สระบุรี		-	ไม่มี
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด สิทธิการเช่าที่ดินและอาคาร เลขที่ 2046/16 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ ห้วยขวาง กรุงเทพฯ	ทำสัญญาเช่าที่ดิน 15 ปี	5,287,100	โอนกรรมสิทธิ์ อาคารให้กับเจ้า ของที่ดินเมื่อครบ อายุสัญญาเช่า
อาคารสำนักงาน เลขที่ 2046/1-5 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ ห้วยขวาง กรุงเทพฯ	ทำสัญญาเช่า 15 ปี	-	ไม่มี
74/274 ม.13 ถ.เพชรเกษม ต.อ้อมน้อย อ.กระทุ่มแบน สมุทรสาคร 74130	ทำสัญญาเช่า 3 ปี	-	ไม่มี

นโยบายการบริหารสินทรัพย์

นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์เพื่อตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ของบริษัท

บริษัทให้นิยามความหมายของสินทรัพย์จัดชั้นแต่ละประเภทตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย กำหนดตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง สินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ ลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2545 โดยสรุปดังนี้

(ก) สินทรัพย์จัดชั้นสูญ หมายถึง สิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้ซึ่งไม่มีทางที่จะได้รับชำระหนี้แล้ว เช่น ลูกหนี้ถึงแก่ความตาย เป็นคนสาบสูญ ลูกหนี้เลิกกิจการ ส่วนสูญเสียที่เกิดจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ฯลฯ

(ข) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่คาดว่าจะเรียกคืนไม่ได้ทั้งจำนวน เช่น สิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 12 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ ผลต่างของราคาตามบัญชีของอสังหาริมทรัพย์ที่ได้มาจากการชำระหนี้หรือซื้อจากการขายทอดตลาด ที่สูงกว่ามูลค่าที่ได้จากการประเมินราคาหรือตีราคาไว้ไม่เกิน 12 เดือน ฯลฯ

(ค) สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่คาดว่าจะเรียกให้ชำระคืนไม่ได้ครบถ้วน เช่น ลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ ลูกหนี้ที่ศาลมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์แล้ว ลูกหนี้ที่หยุดดำเนินกิจการหรือเลิกกิจการ ลูกหนี้ที่มีฐานะการเงินไม่มั่นคง ฯลฯ

(ง) สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่มีปัญหาในการเรียกให้ชำระคืน หรือไม่ก่อให้เกิดรายได้ตามปกติ เช่น ลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 3 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ ลูกหนี้ที่ดำเนินธุรกิจขาดทุนเป็นเวลาตั้งแต่สองปีติดต่อกันขึ้นไป ฯลฯ

(จ) สินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ หมายถึง สินทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องที่มีค่าเสื่อมถอยลง เช่น ลูกหนี้ที่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 1 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระ ลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ย แต่มีหลักฐานที่แสดงว่ามีปัจจัยบางอย่างที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้คืน หรือมีความไม่สมบูรณ์ของหลักประกัน

(ฉ) สินทรัพย์จัดชั้นปกติ หมายถึง ลูกหนี้อื่นที่ไม่เข้าข่ายเป็นลูกหนี้จัดชั้นสูญ สงสัยจะสูญ สงสัย ต่ำกว่ามาตรฐาน หรือกล่าวถึงเป็นพิเศษ

นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัท

บริษัทและบริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและส่วนสูญเสียจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) แล้วแต่กรณี และปรับปรุงเพิ่มเติมด้วยจำนวนเงินเพิ่มเติมที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยการพิจารณาความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญนี้ถือตามผลการสอบทานการประเมินฐานะการเงินปัจจุบันของลูกหนี้ควบคู่กับหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยธปท. และก.ล.ต. ซึ่งได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดชั้นเงินให้สินเชื่อ อัตราตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามระดับชั้นของเงินให้สินเชื่อและการตีราคาหลักประกันที่จะนำมาใช้ในการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งหลักเกณฑ์ในการปรับระดับชั้นเงินให้สินเชื่อสำหรับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว

การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย

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

นโยบายการระงับบัญชีรายได้ตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2541 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการบัญชีของบริษัทเงินทุน กำหนดว่า ในกรณีต่อไปนี้ให้บริษัทระงับการบันทึกบัญชีเป็นรายได้

1. เมื่อลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและหรือลูกหนี้ที่เกิดจากการค้าประกัน หรือการรับรอง รับอาวัล หรือสอดเข้า แก่หน้าในตัวเงินรายได้ ค้างชำระดอกเบี้ยเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 3 เดือน นับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา
2. เมื่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรายได้ค้างชำระเงินค้างงวดเป็นระยะเวลารวมกันเกินกว่า 3 เดือน นับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา
3. เมื่อลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและหรือลูกหนี้ที่เกิดจากการค้าประกัน หรือการรับรอง รับอาวัล หรือสอดเข้า แก่หน้าในตัวเงินรายได้ค้างชำระดอกเบี้ย หรือลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรายได้ค้างชำระเงินค้างงวด เป็นระยะเวลารวมกันไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา แต่ถูกจัดชั้นเป็นประเภทสินทรัพย์จัดชั้นสูญ สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ หรือสินทรัพย์จัดชั้นสงสัย ตามประกาศธนาคารแห่ง

ประเทศไทย เรื่อง สิทธิประโยชน์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสิทธิประโยชน์สงฆ์ว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้

นโยบายการระงับรับรู้รายได้ของบริษัท

ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างจากยอดเงินต้นที่ค้างชำระ บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายหยุดบันทึกรายได้ค้างรับสำหรับเงินให้กู้ยืม และลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนที่ผิดนัดชำระดอกเบี้ยเกินกำหนดหนึ่งเดือน และสำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินที่ผิดนัดชำระดอกเบี้ยเกินกว่าสามเดือนนับจากวันครบกำหนดชำระ และจะยกเลิกรายการดอกเบี้ยค้างรับที่ได้บันทึกบัญชีเป็นรายได้แล้วนั้นออกจากบัญชี สำหรับการบันทึกรายได้ดอกเบี้ยรับหลังจากนั้นจะบันทึกตามเกณฑ์เงินสด

กรณีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ซึ่งค้างชำระดอกเบี้ยเกินกว่ากำหนดสองเดือนจะหยุดรับรู้ดอกเบี้ยเป็นรายได้ และจะรับรู้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ดังกล่าวตามเกณฑ์เงินสด

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยจะรับรู้ดอกเบี้ยเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างอีก เมื่อบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการชำระหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระแล้ว

นโยบายการด้อยค่าของเงินลงทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจและของตราสารหนี้ภาคเอกชน คำนวณโดยใช้สูตรที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยโดยใช้อัตราผลตอบแทนของชมรมผู้ค้าตราสารหนี้ หรือของสถาบันการเงินอื่นมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value)

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์เพื่อขายเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี ตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนดและเงินลงทุนทั่วไปในงบกำไรขาดทุน

บริษัทใช้วิธีถัวเฉลี่ยเคลื่อนที่ในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน บริษัทและบริษัทย่อยจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่ โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ

บริษัทมีค่าความนิยมจำนวน 881.61 ล้านบาทและ 833.48 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2544 และ 2545 ตามลำดับ โดยมีที่มาดังต่อไปนี้

1. ในระหว่างไตรมาสที่ 3 ของปีพ.ศ. 2542 บริษัทซื้อเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทิสโก้ จำกัด เพิ่มเติมอีกร้อยละ 75 ทำให้บริษัทถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวร้อยละ 100 และได้โอนขายเงินลงทุนในหุ้นดังกล่าวทั้งจำนวนให้แก่ บริษัท หลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด เป็นผลให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทิสโก้ จำกัด เปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยของบริษัทโดยทางอ้อม โดยมูลค่าเงินลงทุนส่วนที่เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยจำนวนประมาณ 250 ล้านบาท ได้แสดงไว้ในบัญชี “ค่าความนิยม” ในงบดุลรวมและตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นเวลา 5 ปี
2. ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ของปีพ.ศ. 2543 บริษัทได้รับการโอนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท ทูรู-เวย์ จำกัด ตามที่ระบุในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ โดย ณ วันทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้บริษัท ทูรู-เวย์ จำกัด มีมูลค่าหนี้สินรวมสูงกว่าสินทรัพย์สินทรัพย์รวมประมาณ 878 ล้านบาท และผู้บริหารของบริษัทบันทึกเงินลงทุนส่วนที่เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิไว้ในบัญชี “ค่าความนิยม” ในงบดุลรวมและตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นเวลา 5 ปี
3. เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน พ.ศ. 2544 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทเงินทุนไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด (เดิมชื่อบริษัทเงินทุน ไทยชาภูระ จำกัด) ในราคา 149.8 ล้านบาท ณ วันที่ซื้อมูลค่าเงินลงทุนสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยประมาณ 82 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้แสดงไว้ในบัญชี “ค่าความนิยม” ในงบดุลรวม¹

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และนโยบายการบริหารงานในบริษัทดังกล่าว

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในธุรกิจที่ช่วยเสริมความสามารถในการแข่งขันให้กับกลุ่มทิสโก้ อีกทั้งพิจารณาจากแนวโน้มของธุรกิจ อุตสาหกรรม การแข่งขัน และศักยภาพในการทำกำไรระยะยาว และเน้นการควบคุมความเสี่ยงแบบระมัดระวัง ในส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทวิเคราะห์และเลือกลงทุนในบริษัทที่มีพื้นฐานดีมากกว่าการลงทุนระยะสั้นเพื่อเก็งกำไร อย่างไรก็ตาม จากสภาพตลาดที่ซบเซาในช่วงปีที่ผ่านมา

¹ หมายเหตุ : ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2543 และ 2544

มา บริษัทได้ทยอยลดการลงทุนลงเพื่อควบคุมความเสี่ยง ซึ่งบริษัทจะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนอีกครั้งเมื่อสภาพตลาดฟื้นตัว

สำหรับการลงทุนในบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทพิจารณาเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ โดยพิจารณาจาก ผลประกอบการในอดีต สภาพคล่องและกระแสเงินสด ผู้บริหารและกลุ่มผู้ถือหุ้น ประกอบกับแนวโน้มทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และการแข่งขัน นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายการลงทุนเพื่อขยายฐานลูกค้าหรือเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัท เช่น การร่วมลงทุนในธุรกิจเข้าซื้อกับผู้จำหน่ายรถยนต์ เป็นต้น ซึ่งบริษัทได้จัดให้มีการควบคุมความเสี่ยงที่เหมาะสม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2543 2544 และปีพ.ศ. 2545 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย ได้แก่ บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮอังกง จำนวน 311 ล้านบาท 314 ล้านบาทและ 279 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด 1,386 ล้านบาท 1,641 ล้านบาท และ 1,795 ล้านบาท บริษัท ทู-เวย์ จำกัด 1,318 ล้านบาท 1,731 ล้านบาทและ 2,125 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2544 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปีพ.ศ. 2545 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย ได้แก่ บริษัท ไทยคอมเมอริเชียล ออโต้ จำกัด จำนวน 411 ล้านบาทและ 410 ล้านบาท บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด จำนวน 150 ล้านบาทและ 151 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมด คิดเป็นร้อยละ 7 ร้อยละ 9 และ ร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

การบริหารงานของบริษัท ในบริษัทย่อย บริษัทส่งผู้แทนไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อยในจำนวนมากกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด และมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจ โดยแผนการดำเนินธุรกิจในแต่ละปีของบริษัทย่อยจะต้องได้รับอนุมัติจากบริษัท สำหรับบริษัทร่วม บริษัทจะส่งผู้แทนไปเป็นกรรมการของบริษัทด้วย โดยจำนวนกรรมการจะขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

2.6 โครงการในอนาคต

บริษัทจะมุ่งเน้นการให้บริการสินเชื่ออุปโภคบริโภคแก่ลูกค้ารายย่อย โดยจะขยายฐานลูกค้า ช่องทางการให้บริการ รวมทั้งพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าที่หลากหลาย เนื่องจากบริษัทมั่นใจว่าตลาดผู้บริโภคในสวนนี้มีแนวโน้มที่จะขยายตัวต่อไป ซึ่งบริษัทได้เตรียมพัฒนาระบบปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพเพื่อรองรับธุรกรรมดังกล่าวเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดที่มีการแข่งขันรุนแรงขึ้นนอกจากนี้ นโยบายการยกระดับเป็นธนาคารที่จำกัดขอบเขตธุรกิจยังคงเป็นทางเลือกหนึ่งในแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทจะไม่ละเลยการพิจารณาโอกาสและทางเลือกอื่นๆ ซึ่งอาจจะมีต้นทุนที่ต่ำกว่าและขั้นตอนที่รวดเร็วกว่าซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายทางธุรกิจได้เช่นเดียวกัน

สำหรับธุรกิจจัดการกองทุน บริษัทมีแผนงานที่จะพัฒนาศักยภาพทีมผู้จัดการกองทุนรวมทั้งระบบเทคโนโลยีต่างๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในการดำเนินงาน ในธุรกิจบริการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทจะรักษาคุณภาพการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ชั้นนำและจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดจากการร่วมมือทางธุรกิจที่มีกับ ดอยซ์ ซีเคียวริตี้ส์ที่เริ่มในปีพ.ศ. 2545 บริษัทมีโครงการที่จะขยายการให้บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ตให้แก่ลูกค้า รวมทั้งจะมีการปรับปรุงธุรกิจที่อยู่ในต่างประเทศโดยคำนึงถึงสถานที่ตั้งและกลุ่มลูกค้าเพื่อนำมาซึ่งผลกำไรที่สูงขึ้น

บริษัทตระหนักดีว่าเทคโนโลยีสารสนเทศเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพในการประกอบการ ในปีพ.ศ. 2545 บริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษาภายนอกให้มาทบทวนแผนกลยุทธ์ของฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ พร้อมทั้งได้มีแผนงานของจุดที่ต้องปรับปรุงในแผนกลยุทธ์เพื่อให้รองรับธุรกิจใหม่และการขยายตัวของธุรกิจ ด้วยแผนงานที่ชัดเจนบริษัทจะสามารถนำมาปฏิบัติเพื่อให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจได้ดีขึ้น ในส่วนของขั้นตอนการทำงานของฝ่ายสนับสนุนธุรกิจก็จะมีการปรับปรุงเพื่อให้มีความสามารถในการตอบสนองลูกค้าได้เร็วและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

2.7 ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2544 บริษัทมีคดีถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายและยังไม่เป็นที่สิ้นสุด 7 คดีคิดเป็นจำนวนรวมประมาณ 331 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้คดีเหล่านี้เป็นคดีที่เกิดจากการประกอบธุรกิจปกติทั้งสิ้น อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทคาดว่าบริษัทจะไม่ได้รับความเสียหายจากคดีฟ้องร้องดังกล่าว ในปีพ.ศ. 2545 ไม่มีคดีที่ไม่สามารถประเมินผลกระทบจากความเสียหายเป็นตัวเลขได้เกิดขึ้น และไม่มีกรณีใดที่กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นคู่ความของบริษัท

2.8. โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัท

ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 11,002,000,000 บาท เรียกว่าแล้ว 7,065,345,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 490,697,820 หุ้น หุ้นบุริมสิทธิ 215,836,680 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

ข) ในปีพ.ศ. 2542 บริษัทได้เพิ่มทุนโดยการออกหุ้นบุริมสิทธิจำนวน 600 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เสนอขายให้แก่กระทรวงการคลัง 300 ล้านหุ้นและผู้ร่วมลงทุนสมทบ 300 ล้านหุ้น ตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 หุ้นบุริมสิทธิดังกล่าวสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ในอัตรา 1 หุ้นบุริมสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิและประโยชน์เช่นเดียวกับหุ้นสามัญทุกประการ เว้นแต่

1. ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในแต่ละปีก่อนผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 1 บาท และมีสิทธิในการรับเงินปันผลร่วมกับผู้ถือหุ้นสามัญด้วย

แม้บริษัทไม่ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในปีใด บริษัทอาจจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามอัตราที่กำหนดในวรรคก่อนก็ได้

ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิในเงินปันผลเฉพาะในปีที่บริษัทประกาศจ่ายเท่านั้น และไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลย้อนหลังสำหรับปีที่บริษัทมิได้ประกาศจ่าย

2. เมื่อมีการชำระบัญชี หรือเลิกบริษัท ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งทรัพย์สินคืนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าว ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นบุริมสิทธิที่แต่ละรายถือ

กรณีที่ทรัพย์สินที่เหลือมีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามที่กำหนดในวรรคก่อน ให้แบ่งทรัพย์สินที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ตามสัดส่วนการถือครองหุ้นบุริมสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละราย

กรณีมีทรัพย์สินเหลือภายหลังจากการแบ่งทรัพย์สินคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิตามที่กล่าวมาในวรรคแรกแล้ว ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งทรัพย์สินที่เหลือดังกล่าวคืนพร้อมกับผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราเท่ากัน ตามสัดส่วนการถือครองหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย

3. หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิที่จะได้รับการลดทุน ภายหลังจากหุ้นสามัญในกรณีที่บริษัทมีการลดทุนเพื่อตัดขาดทุนสะสม

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 รายละเอียดหุ้นบุริมสิทธิที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เช่น ผู้บริหาร มีดังนี้

ชื่อ	จำนวนหุ้น
นายปลิว มังกรกนก	100,000
นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	100,000
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	550,000
นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล	250,000
นางชฎานทิพย์ ชูวณิชชานนท์	150,000
นางสาวนัทธมน อิศราธรรม	70,000

ทั้งนี้ไม่มีข้อตกลงใดระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือ การบริหารงานของบริษัทและสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ค) ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้หรือตัวเงิน

ในปีพ.ศ. 2542 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ชนิดด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือ มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000,000 บาท ห้ามไถ่ถอนก่อนกำหนด เว้นแต่ ได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อขายให้แก่กระทรวงการคลังตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

วันที่ออก	วันครบกำหนด	มูลค่าที่ออกและยังไม่ได้ไถ่ถอน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545
11 กุมภาพันธ์ 2542	11 กุมภาพันธ์ 2552	161 ล้านบาท
28 พฤษภาคม 2542	28 พฤษภาคม 2552	170 ล้านบาท

ข้อจำกัดการโอนของหุ้นกู้ซึ่งได้จดทะเบียนไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม พ.ศ. 2541 มีดังนี้

1. กรณีเสนอขายแก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง บริษัทจะไม่รับจดทะเบียน หรือดำเนินการให้ขายทะเบียนหุ้นกู้ไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใดๆ หากการโอนนั้นจะทำให้มีจำนวนผู้ถือหุ้นกู้ในกรณีดังกล่าวทุกลักษณะที่ออกโดยบริษัท ณ ขณะใดขณะหนึ่งเกินกว่า 35 ราย ไม่ว่าหุ้นกู้นั้นจะออกครั้งเดียวกันหรือไม่ก็ตาม
2. กรณีเสนอขายแก่ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน หรือที่มีลักษณะเฉพาะ บริษัทจะไม่รับจดทะเบียน หรือดำเนินการให้ขายทะเบียนหุ้นกู้ไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน หรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะดังกล่าว

เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2545 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิชนิดไม่มีประกันมูลค่ารวม 3,000 ล้านบาทซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในปีพ.ศ. 2550 หุ้นกู้ดังกล่าวประกอบด้วย

- หุ้นกู้จำนวน 2 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 2,000 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.25 ต่อปี
- หุ้นกู้จำนวน 1 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,000 ล้านบาท ในปีที่ 1 และ ปีที่ 2 มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.5 ต่อปี ในปีที่ 3 ถึงปีที่ 5 มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเท่ากับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงบวกร้อยละ 0.5 ต่อปี แต่ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 3.75 แต่ไม่เกินร้อยละ 5 ร้อยละ 5.5 และ ร้อยละ 6 ต่อปี ในปีที่ 3 4 และ 5 ตามลำดับ

นอกจากนี้เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม พ.ศ. 2545 บริษัทฯได้มีการทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ สำหรับหุ้นกู้มูลค่ารวม 1,000 ล้านบาท ตามข้อ ข) ซึ่งสัญญาจะสิ้นสุดในปี พ.ศ. 2550 กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2546 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) มีดังต่อไปนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ			สัดส่วนร้อยละ
	หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ	รวม	
1. CDIB & Partners Investment Holding (Cayman) Ltd.	41,500,000	80,000,000	121,500,000	17.19
2. Mizuho Corporate Bank, Ltd.	7,505,652	46,000,000	53,505,652	7.57
3. Deutsche Bank	37,895,496	0	37,895,496	5.36
4. Goldman Sachs International	34,877,000	0	34,877,000	4.93
5. กลุ่มบริษัทพาณิชย์ไทย	15,012,000	12,800,000	27,812,000	3.93
6. HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	25,716,000	0	25,716,000	3.64
7. ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	20,000,000	0	20,000,000	2.83

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ			สัดส่วนร้อยละ
	หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ	รวม	
8. Morgan Stanley & Co International	16,028,100	0	16,028,100	2.27
9. กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	14,993,700	463,700	15,457,400	2.19
10. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	15,052,100	319,000	15,371,100	2.17
รวม	228,580,048	139,582,700	368,162,748	52.08

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออก NVDR ที่มีหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 3,103,800 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.44 ของทุนที่เรียกชำระแล้วของบริษัท ซึ่งผู้ถือ NVDR ดังกล่าว แม้จะได้รับผลประโยชน์จากหุ้นของบริษัทที่นำไปอ้างอิงทุกประการ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นออกจากตลาดหลักทรัพย์ (Delisting) ดังนั้น หากมีการนำหุ้นของบริษัทไปออก NVDR เป็นจำนวนมาก จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงก็จะลดลง

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

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลประกอบการ รวมทั้งภาวะการเงินและเศรษฐกิจ

บริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ในอัตราที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลประกอบการ รวมทั้งภาวะการเงินและเศรษฐกิจ

2.9 การจัดการ

2.9.1. โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างกรรมการบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการ คือ

1. คณะกรรมการบริษัท
2. คณะกรรมการบริหาร
3. คณะกรรมการตรวจสอบ
4. คณะกรรมการสรรหา
5. คณะกรรมการจัดการ

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย

- | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| 1. ดร. พิสิฏฐ ภัคเกษม | ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ |
| 2. ดร. จอง-เยา ลิน | กรรมการ |
| 3. ดร. ที.เอ.เค. หยาง | กรรมการ |
| 4. นายเคอิจิ ไทริอิ | กรรมการ |
| 5. นายเอ็ดดูวาร์ด เฟอ์เนน ปีเตอร์ | กรรมการ |
| 6. นายวิสุทธิ มนต์วิวัฒน์ | กรรมการอิสระ |
| 7. นางกฤษณา ธีระวุฒิ | กรรมการอิสระ |
| 8. นายวุฒิพล สุริยาภิววัฒน์ | กรรมการอิสระ |
| 9. นายปลิว มังกรกนก | กรรมการ |
| 10. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ | กรรมการ |

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. กำหนดนโยบายและดูแลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ ชื่อบังคับของบริษัทและมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. มอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนปฏิบัติภารกิจใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการ
3. พิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท
4. แต่งตั้งกรรมการบริหาร
5. แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วย

1. นายปลิว มังกรกนก ประธานกรรมการบริหาร
2. ดร. จอง-เยา ลิน กรรมการบริหาร
3. นายเคอิจิ ไทริอิ กรรมการบริหาร
4. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ กรรมการบริหาร

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ในการดูแลการดำเนินธุรกิจทั่วไปตามนโยบายที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท โดยมีความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

1. พิจารณาและกำหนดกลยุทธ์ทางธุรกิจ การรวบรวมและได้มาซึ่งกิจการ การลงทุนในธุรกิจใหม่ หรือผลิตภัณฑ์ใหม่
2. พิจารณาค่าตอบแทนพนักงาน
3. แต่งตั้งผู้บริหารระดับสูง
4. พิจารณาและอนุมัติงบประมาณประจำปี
5. พิจารณาอนุมัติสินเชื่อรายใหญ่ และ/หรือธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูง
6. ดูแลการทำงานของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา
7. พิจารณาอนุมัติธุรกรรมภายใต้กรอบธุรกิจของบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

1. ดร.พิสิฐฐ ภัคเกษม ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นางกฤษณา ธีระวุฒิ กรรมการตรวจสอบ
3. นายวุฒิมิพล สุริยาภิวัดณ์ กรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ โดยสอบทานรายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงินก่อนเผยแพร่
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล

3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์นี้ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการสรรหา ประกอบด้วย

- | | |
|----------------------|-----------------------|
| 1. นายพิสิฏฐ ภัคเกษม | ประธานคณะกรรมการสรรหา |
| 2. ดร.จอง-เยา ลิน | กรรมการสรรหา |
| 3. นายเคอิจิ ไทริอิ | กรรมการสรรหา |
| 4. นายปลิว มังกรกนก | กรรมการสรรหา |

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหา

1. คณะกรรมการมีหน้าที่ศึกษา และเสนอหลักเกณฑ์ รวมถึงแนวทางปฏิบัติในการคัดเลือกกรรมการบริษัท และผู้บริหารระดับสูง
2. คณะกรรมการมีหน้าที่สรรหาและแนะนำผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมให้แก่คณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา
3. คณะกรรมการมีหน้าที่ศึกษา และเสนอหลักเกณฑ์ วิธีการ รวมถึงขั้นตอนในการดำเนินการในการประเมินผลงานของคณะกรรมการบริษัท
4. คณะกรรมการมีหน้าที่ดำเนินการขั้นตอนการประเมินผลงานคณะกรรมการตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการจัดการ ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------------|-------------------------|
| 1. นายปลิว มังกรกนก | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 2. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ | กรรมการอำนวยการ |

- | | |
|------------------------------|---|
| 3. นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล | หัวหน้าสายวางแผนการเงิน บริหารความเสี่ยง และหัวหน้าสำนักเลขานุการบริษัท |
| 4. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล | หัวหน้าสายพาณิชย์ธนกิจ บริหารเงิน และระดมเงินออม |
| 5. นายปัญญา วุฒิเจริญวงศ์ | หัวหน้าสายสินเชื่อรายย่อย |
| 6. นางชฎานทิพย์ ชูวณิชชานนท์ | หัวหน้าสายเทคโนโลยีสารสนเทศ |
| 7. นางสาวนัทธมน อิศราธรรม | หัวหน้าสายกำกับและควบคุม |

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการจัดการ

1. วางกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ แผนงานและงบประมาณประจำปี
2. ดูแลการจัดการและการปฏิบัติทางธุรกิจตามแผนงานที่อนุมัติโดยคณะกรรมการ
3. ดูแลการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล

2.9.2. การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทกำหนดกระบวนการสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารดังต่อไปนี้:-

1. **การสรรหาและแต่งตั้งในระดับกรรมการ** คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้คัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น การพิจารณาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมนั้นเป็นเพราะเพื่อเสริมสร้างคุณภาพของคณะกรรมการ และขณะเดียวกันต้องดำรงไว้ซึ่งความเป็นอันหนึ่งอันเดียวกันของคณะกรรมการ เพื่อเป็นการส่งเสริมให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด อนึ่งในการแต่งตั้งกรรมการนั้น กรรมการแต่ละท่านต้องได้รับการลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิลงคะแนนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. **การสรรหาและแต่งตั้งในระดับผู้บริหาร** คณะกรรมการบริษัทมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการสรรหา (Nomination Committee) ซึ่งประกอบด้วยกรรมการ 5 ท่าน ให้ทำการสรรหาผู้บริหารอาวุโสที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารอนุมัติแต่งตั้ง โดยพิจารณาจากความสามารถที่จะเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันให้แก่บริษัท

นอกจากโครงสร้างการจัดการดังกล่าวข้างต้น ยังมีเลขานุการบริษัท ซึ่งทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการในการจัดการประชุมคณะกรรมการบริษัท และการประชุมผู้ถือหุ้น นำส่งรายงานของบริษัทต่อหน่วยงานราชการและหน่วยงานกำกับดูแลภายในระยะเวลาที่กำหนด และงานในหน้าที่อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัท

ผู้ถือหุ้น	จำนวนกรรมการ
1. CDIB & Partners Investment Holding Corp	2 คน
2. Mizuho Corporate Bank Ltd.	1 คน
3. Deutsche Bank , AG	1 คน
4. กรรมการอิสระ	4 คน
5. ผู้บริหาร	2 คน

2.9.3. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการ และผู้บริหาร

- ในปีพ.ศ. 2545 ค่าตอบแทนกรรมการในรูปแบบเบี้ยประชุมและบำเหน็จกรรมการรวม 14 ราย (รวมกรรมการที่ลาออกระหว่างปีจำนวน 4 ราย) เป็นเงิน 2,880,000บาท
- ค่าตอบแทนกรรมการบริหารและผู้บริหารรวม 11 ราย (รวมกรรมการบริหารที่ลาออกระหว่างปีจำนวน 2 ราย) เป็นเงิน 75,970,000 บาท โดยอยู่ในรูปแบบเบี้ยประชุม บำเหน็จกรรมการ เงินเดือน และโบนัสซึ่งแปรตามผลการดำเนินงานของบริษัท

ค่าตอบแทนอื่น ซึ่งผู้บริหารต่อไปนี้ได้รับ

1. โครงการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิให้แก่พนักงาน
 - คณะกรรมการจัดสรรซึ่งได้รับมอบหมายจากผู้ถือหุ้นเป็นผู้กำหนดจำนวนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิในแต่ละปี และจะพิจารณาจัดสรรให้แก่พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย โดยพิจารณาจากความสามารถและศักยภาพของพนักงานแต่ละคน การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิให้แก่กรรมการของบริษัทจะได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น
 - ผู้บริหารของบริษัท (รวมผู้บริหารที่เป็นกรรมการของบริษัท) ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรในปีพ.ศ. 2545
2. เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพส่วนของบริษัท จำนวนรวม 3,150,000 บาท

2.9.4. การกำกับดูแลกิจการ

2.9.4.1 นโยบายและแนวทาง (Policy and Guideline)

บริษัทได้จัดทำนโยบายและแนวทางของการกำกับดูแลกิจการที่ดีขึ้นเพื่อเสริมสร้างการกำกับดูแลกิจการของบริษัทและบริษัทย่อยให้เข้มแข็ง นโยบายดังกล่าวนอกจากจะมีเป้าหมายเพื่อพิทักษ์สิทธิผลประโยชน์ และการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเสมอภาคกันแล้ว ยังเป็นไปเพื่อสนับสนุนให้ผู้บริหารขององค์กรบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยมาตรฐานจริยธรรมสูงสุด

คณะกรรมการและผู้บริหาร ได้ดำเนินการตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังนี้

หลักการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้จัดทำ “แนวปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการที่ดี” (Corporate Governance Guideline) ขึ้นเพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติให้แก่คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท โดยครอบคลุมถึงประเด็นสำคัญของแนวทางปฏิบัติอันเป็นเลิศเพื่อการกำกับดูแลกิจการที่ดี บทบาท และโครงสร้างของคณะกรรมการบริษัท การปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ ความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย การเปิดเผยข้อมูลตลอดจนกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำรงตำแหน่งและการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ

การรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นด้วยความเสมอภาค

บริษัท รักษาสิทธิและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มไม่ว่าจะเป็นรายใหญ่ รายย่อย บุคคลธรรมดา หรือสถาบัน ด้วยความเสมอภาคเท่าเทียมกันทุกด้าน ทั้งในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารของบริษัท การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การเสนอข้อคิดเห็นและสอบถามปัญหาต่างๆ

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้องและมีความสำคัญที่ผู้ถือหุ้นควรทราบอย่างโปร่งใสและทันเวลาเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานซึ่งแสดงถึงความรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลและงบการเงิน ควบคู่ไปกับรายงานของผู้ตรวจสอบบัญชีซึ่งปรากฏอยู่ในรายงานประจำปี

บริษัทได้มอบหมายให้สำนักเลขานุการบริษัทและนักลงทุนสัมพันธ์ทำหน้าที่เป็นตัวแทนในการประสานงานระหว่างผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์ รวมทั้งหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการในทางปฏิบัติต่างๆ ให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปด้วยความสะดวก ไม่เป็นภาระต่อผู้ถือหุ้นและสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

การคุ้มครองสิทธิของผู้มีผลประโยชน์ร่วม

บริษัทมีนโยบายพิทักษ์สิทธิและผลประโยชน์โดยเท่าเทียมกันของผู้มีผลประโยชน์ร่วมทุกกลุ่มซึ่งประกอบด้วย ผู้ถือหุ้นและนักลงทุน ผู้ฝากเงินและผู้กู้ ผู้บริหารและพนักงาน ลูกค้าและคู่ค้า ผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกและหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งสังคมส่วนรวมที่บริษัทได้เข้าไปมีบทบาทในการดำเนินกิจกรรมต่างๆ

บริษัทตระหนักดีถึงวัตถุประสงค์และความคาดหวังที่แตกต่างกันของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในแต่ละกลุ่ม คณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาถึงสิทธิตามกฎหมายที่แต่ละกลุ่มพึงได้รับอย่างละเอียดถี่ถ้วนและดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิดังกล่าวได้รับการคุ้มครองและปฏิบัติด้วยความเป็นธรรม รวมทั้งมีนโยบายส่งเสริมความร่วมมืออันดีระหว่างกันเพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์และความมั่นคงทางธุรกิจที่ยั่งยืน

การรักษามาตรฐานที่ดีของจริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทปลูกฝังค่านิยมความซื่อสัตย์และจริยธรรมแก่พนักงานทุกระดับในองค์กร คณะกรรมการบริษัทยึดมั่นในคุณธรรมและมาตรฐานสูงสุดของจริยธรรมในการกำกับดูแลการบริหารกิจการ กล่าวคือ ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และร่วมรับผิดชอบความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นแก่บริษัท เนื่องจากความบกพร่องต่อหน้าที่ ดำเนินการใดๆ โดยชอบด้วยเหตุผลเพื่อให้สามารถกำกับดูแลกิจการของบริษัทด้วยความรู้ความเข้าใจในธุรกิจอย่างเพียงพอ ปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์ในการปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทรวมทั้งปฏิบัติตามบริคณห์สนธิของบริษัทและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการจะดูแลมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ เริ่มตั้งแต่การจัดวางโครงสร้างและองค์ประกอบของคณะกรรมการและอนุกรรมการต่างๆ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และส่งเสริมให้พนักงานทุกระดับปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพ บริษัทได้จัดทำคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) เพื่อเป็นแนวทางแก่พนักงานให้ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพ

ประสิทธิภาพในการกำหนดนโยบาย กลยุทธ์และการกำกับดูแล

คณะกรรมการมีความรับผิดชอบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยการกำกับดูแลให้บริษัทบรรลุเป้าหมายทางธุรกิจตามกลยุทธ์ที่วางไว้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ดังนั้นจึงจำเป็นอย่างยิ่งที่คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงจะต้องมีความเป็นผู้นำ มีวิสัยทัศน์และสามารถตัดสินใจได้อย่างอิสระเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น คณะกรรมการจะพิจารณานุมัตินโยบายและแผนปฏิบัติงานซึ่งนำเสนอโดยฝ่ายบริหาร ตลอดจนดูแลให้มีการสื่อสารเพื่อความชัดเจนในการนำไปปฏิบัติและกำกับดูแลให้การปฏิบัติงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการทบทวนนโยบายและกลยุทธ์ตามสภาวะการณ์อย่างเหมาะสม

ประสิทธิภาพในการดำเนินงานของคณะกรรมการบริษัท

การประชุมคณะกรรมการแต่ละปีมีการกำหนดตารางเวลาล่วงหน้า ในการประชุมแต่ละครั้ง ประธานคณะกรรมการจะสนับสนุนให้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ อย่างรอบคอบ และจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอแก่ทั้งผู้บริหารในการนำเสนอเรื่องขออนุมัติ และแก่คณะกรรมการที่จะพิจารณาและให้ข้อคิดเห็นอย่างละเอียดถี่ถ้วน

คณะกรรมการบริษัทมีความรับผิดชอบสูงสุดต่อการดำเนินงาน โดยมีการแต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร และคณะอนุกรรมการที่มีความรู้ความชำนาญและความสามารถเฉพาะด้านเพื่อช่วยปฏิบัติการกิจบางส่วนของคณะกรรมการ โดยมีการกำหนดบทบาทและหน้าที่ที่ชัดเจนของอนุกรรมการแต่ละคณะเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในการดำเนินงาน เช่น คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อที่มีปัญหา เป็นต้น

คณะกรรมการมอบหมายหน้าที่ในการกำกับดูแลการปฏิบัติงานบางส่วนให้แก่คณะอนุกรรมการและคณะกรรมการบริหาร ซึ่งจะดูแลติดตามผลการดำเนินธุรกิจและการบริหารความเสี่ยงของบริษัท รวมทั้งพิจารณากำหนดค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทด้วย ผลประโยชน์และค่าตอบแทนที่บริษัทให้แก่คณะกรรมการและผู้บริหารมีความเหมาะสม ไม่สูงจนเกินไปและสอดคล้องกับอัตราทั่วไปในธุรกิจเดียวกันเพื่อให้สามารถจูงใจและสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้ามาปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารของบริษัท การกำหนดค่าตอบแทนแก่กรรมการและผู้บริหารของบริษัทเป็นไปอย่างโปร่งใส มีการนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติ รายละเอียดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารของบริษัทในปีพ.ศ. 2545 ได้แสดงไว้ใน 2.9.3 ประธานกรรมการของบริษัท ซึ่งเป็นกรรมการอิสระจะเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายย่อย เช่นในคณะกรรมการสรรหา ประธานบริษัทจะทำหน้าที่แทนผู้ถือหุ้นรายย่อยในการเลือกสรรกรรมการ

นอกเหนือจากตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริษัทแล้ว บริษัทยังแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงอีก 2 ตำแหน่ง เพื่อประสิทธิภาพสูงสุดในการบริหารกิจการของบริษัท ได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารซึ่งดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริหารด้วย มีหน้าที่รับผิดชอบในการวางกลยุทธ์และแผนงานระยะยาวขององค์กรเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น และกรรมการอำนวยการซึ่งทำหน้าที่เป็นประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการและดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริหารด้วย มีหน้าที่รับผิดชอบดูแลการปฏิบัติการและผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ในระยะสั้น

ความรับผิดชอบและประสิทธิภาพในการกำกับดูแลกิจการ

บทบาทของคณะกรรมการเกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงานตามกฎระเบียบ ครอบคลุมถึงการสร้างระบบการบริหารงานและการปฏิบัติงานที่มีความน่าเชื่อถือและมีความโปร่งใส นับตั้งแต่ระดับคณะ

กรรมการได้ดูแลมิให้มีการมอบอำนาจแก่บุคคลใดบุคคลหนึ่งอย่างไม่มีข้อจำกัด และให้มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน และมีกรรมการอิสระไม่ต่ำกว่า 3 คน โดยกรรมการอิสระมีคุณสมบัติเทียบเท่ากับมาตรฐานของกรรมการตรวจสอบตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้กรรมการอิสระดังกล่าวสามารถแสดงความเห็นและการคัดค้านได้โดยอิสระเพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ตำแหน่งประธานคณะกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารแบ่งแยกจากกันโดยเด็ดขาด และประธานคณะกรรมการของบริษัทมิได้ดำรงตำแหน่งบริหาร ทั้งนี้เพื่อเป็นการถ่วงดุลอำนาจและป้องกันมิให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีอำนาจในการบริหารและการตัดสินใจอย่างไม่มีขอบเขต

แม้ว่าคณะกรรมการบริษัทจะมอบหมายหน้าที่การกำกับดูแลการปฏิบัติการแก่คณะกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง แต่คณะกรรมการก็ยังคงความรับผิดชอบในการกำกับดูแลโดยผ่านทางคณะกรรมการตรวจสอบที่ทำหน้าที่ตรวจสอบว่าบริษัทมีการปฏิบัติงานตามกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งสิ้น โดยมีประธานคณะกรรมการบริษัทดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการตรวจสอบ หน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทเป็นหน่วยงานอิสระซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2546 โดยมีกรรมการตรวจสอบทั้งสามท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ จากรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ระบบการควบคุมภายในดังกล่าวประกอบด้วย 5 ส่วนหลัก ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามผล คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ของทางการ นอกจากนี้รายงานการตรวจสอบประจำปีของธนาคารแห่งประเทศไทยได้นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2545 เมื่อวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2545 ให้ข้อสรุปว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมต่อขนาดและความเสี่ยงของธุรกิจแล้ว

รายการระหว่างกัน

บริษัทกำหนดมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันโดยใช้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขไม่แตกต่างจากหลักเกณฑ์ที่ใช้กับบุคคลภายนอก และเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รายการระหว่างกันของบริษัทได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29 ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ทำการตรวจสอบแล้ว

2.9.4.2 การปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในปี 2545

นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเพิ่มความโปร่งใส ความเท่าเทียม ความรับผิดชอบ และการควบคุมดูแล และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย คณะกรรมการได้จัดทำร่างของนโยบาย และแนวทางการกำกับกิจการที่ดีขึ้น แม้ในนโยบายและแนวทางดังกล่าวนี้เพิ่งจะได้ถูกเขียนขึ้นขึ้นมาอย่างเป็นทางการ ข้อปฏิบัติในนโยบายและแนวทางได้ถูกยึดถือปฏิบัติในทิสโก้มาเป็นระยะเวลาอันยาวนาน อย่างไรก็ตามคณะกรรมการคาดว่ากรอบนโยบายและแนวทางของการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะเสร็จสมบูรณ์ภายในครึ่งแรกของปี 2545

สาระสำคัญของนโยบายและแนวทางครอบคลุมในเรื่องของ

- หลักจริยธรรม
- โครงสร้างบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ
- การควบคุมและบริหารความเสี่ยง
- สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสีย
- การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

นโยบายและแนวทางดังกล่าวนี้ จะมีไว้ยึดถือปฏิบัติทั้งในบริษัทแม่ อันได้แก่ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น และการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นด้วยความเสมอภาค

บริษัท รักษาสิทธิและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มไม่ว่าจะเป็นรายใหญ่ รายย่อย บุคคลธรรมดา หรือสถาบัน ด้วยความเสมอภาคเท่าเทียมกันทุกด้าน ทั้งในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารของบริษัท การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การเสนอข้อคิดเห็นและสอบถามปัญหาต่างๆ

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้องและมีความสำคัญที่ผู้ถือหุ้นควรทราบอย่างโปร่งใสและทันเวลาเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานซึ่งแสดงถึงความรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลและงบการเงิน ควบคู่ไปกับรายงานของผู้ตรวจสอบบัญชีซึ่งปรากฏอยู่ในรายงานประจำปี

ในปี 2545 บริษัทมีการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งหมดสองครั้งโดยเป็นการประชุมสามัญหนึ่งครั้ง และวิสามัญหนึ่งครั้ง โดยหมายกำหนดการนี้มีการจัดเตรียมไว้ล่วงหน้า บริษัทได้มีการจัดส่งหนังสือนัดประชุมที่มีการระบุสถานที่ เวลา และวาระการประชุมโดยมีความเห็นของกรรมการประกอบให้ผู้ถือหุ้น 14 วันก่อนการประชุม ในการจัดประชุมคณะกรรมการจัดให้มีการสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น โดยไม่ให้ความยุ่งยาก หรือ

ค่าใช้จ่ายมากเกินไปในโอกาสที่จะศึกษาสารสนเทศของบริษัท และการเข้าร่วมประชุมของผู้ถือหุ้น ในทุกการประชุม จะมีบันทึกการประชุมให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้ บริษัทจะดำเนินการเพื่อให้มีผู้ประชุมเข้าประชุมเพียงพอ และเพิ่มทางเลือกให้ผู้ถือหุ้นโดยให้กรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นตรวจสอบ สอบถาม และแสดงความคิดเห็นในช่วงเวลาที่พอเพียง ถึงเรื่องต่าง ๆ ในวาระการประชุม

สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทมีนโยบายพิทักษ์สิทธิและผลประโยชน์โดยเท่าเทียมกันของผู้มีผลประโยชน์ร่วมทุกกลุ่ม ซึ่งประกอบด้วย ผู้ถือหุ้นและนักลงทุน ผู้ฝากเงินและผู้กู้ ผู้บริหารและพนักงาน ลูกค้าและคู่ค้า ผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกและหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งสังคมส่วนรวมที่บริษัทได้เข้าไปมีบทบาทในการดำเนินกิจกรรมต่างๆ

บริษัทตระหนักดีถึงวัตถุประสงค์และความคาดหวังที่แตกต่างกันของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในแต่ละกลุ่ม คณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาถึงสิทธิตามกฎหมายที่แต่ละกลุ่มพึงได้รับอย่างละเอียดถี่ถ้วนและดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิดังกล่าวได้รับการคุ้มครองและปฏิบัติด้วยความเป็นธรรม รวมทั้งมีนโยบายส่งเสริมความร่วมมืออันดีระหว่างกันเพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์และความมั่นคงทางธุรกิจที่ยั่งยืน

ยกตัวอย่างเช่น บริษัทได้ประพฤติตามกรอบการดำเนินงานที่ซื่อสัตย์ และมีจรรยาบรรณต่อลูกค้า และในการแข่งขันทางด้านพนักงาน บริษัทให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความต้องการของตลาด และความสามารถของพนักงาน รวมทั้งให้โอกาสในความก้าวหน้าของอาชีพ ในการนี้บริษัทได้จ้างที่ปรึกษาภายนอกมาช่วยดำเนินการเป็นครั้งคราว เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของระบบการพัฒนาระบบการพัฒนาระบบ และในสำนักต่อความรับผิดชอบต่อสังคมนั้น บริษัทได้จัดตั้งมูลนิธิทิสโก้ เพื่อช่วยเหลือผู้เดือดร้อนจากความยากจนและประสบภัย และมีกิจกรรมที่ช่วยเหลือสังคมต่างๆ เช่นโครงการปลูกป่า เป็นต้น

ข้อมูลสู่สาธารณะ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุด ในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่ง

ทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังกล่าวมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ เกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

คณะกรรมการตระหนักดีว่า ข้อมูลของบริษัททั้งที่เกี่ยวกับการเงินและที่ไม่ใช่การเงินล้วนมีผลกระทบต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุน และผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัท จึงได้กำชับให้ฝ่ายบริหารดำเนินการเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริงเชื่อถือได้ สม่ำเสมอและทันเวลา ซึ่งทางฝ่ายบริหารของบริษัทได้ให้ความสำคัญและยึดถือปฏิบัติมาโดยตลอด ผู้บริหารได้จัดให้มีการพบปะนักวิเคราะห์เป็นประจำเป็นรายไตรมาส พบนักวิเคราะห์และผู้ลงทุนเป็นราย ๆ ที่ขอเข้าพบ รวมทั้งการออกเดินทางไปประเทศต่าง ๆ เพื่อพบปะผู้ลงทุนในต่างประเทศ เพื่ออธิบายและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท นอกจากนี้บริษัทยังได้จัดทำวิเคราะห์ของผู้บริหาร ออกสู่สาธารณะผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นรายไตรมาส

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการเป็นผู้รับผิดชอบต่อผลประกอบการของบริษัท และมีหน้าที่ดูแลการกำหนดแผนกลยุทธ์ระยะยาวที่สะท้อนถึงวิสัยทัศน์ และปรัชญาทางธุรกิจของคณะกรรมการ คณะกรรมการยังรับผิดชอบต่อแผนธุรกิจระยะสั้น รวมทั้งเป้าหมายที่วัดได้ชัดเจน คณะกรรมการยังได้ติดตามผลการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้คณะกรรมการที่ผ่านการเลือกสรรมา ล้วนแต่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ และมีความสามารถและเชี่ยวชาญในธุรกิจของบริษัท ที่ผ่านมา คณะกรรมการได้แสดงให้เห็นว่าคณะกรรมการมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และกระบวนการตัดสินใจที่เป็นเอกเทศ เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น ทั้งคณะกรรมการและผู้บริหารต่างมีความเข้าใจอันดีในธุรกิจของทิสโก้ ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญยิ่งในการวางแผน กำกับดูแล และให้นโยบายการประกอบธุรกิจ นำไปปฏิบัติอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ทั้งนี้บริษัทได้มีการจัดตั้งกระบวนการทบทวนนโยบายและผลประกอบการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ บริษัทกำลังจัดตั้งแผนการสืบทอดตำแหน่ง เพื่อให้ประกอบการเป็นไปอย่างราบรื่น เมื่อมีการเปลี่ยนผู้บริหาร และการจัดตั้งกระบวนการทบทวนแผนกลยุทธ์ยามเมื่อสถานการณ์ในการประกอบการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

แม้ว่าคณะกรรมการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการประกอบกิจการของบริษัท คณะกรรมการได้จัดตั้งคณะกรรมการเพื่อช่วยคณะกรรมการบริหารการประกอบกิจการและระบบควบคุมที่ใกล้ชิดยิ่งขึ้นเพื่อการเติบโตที่มั่นคง รายละเอียดเกี่ยวกับคณะกรรมการของบริษัทได้แสดงไว้ในหัวข้อ 2.9.1

ในปี 2545 คณะกรรมการบริหารมีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง ส่วนของหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการได้แสดงไว้ในหัวข้อ 2.9.1 ทั้งนี้บทบาทและหน้าที่ตลอดจนขั้นตอนของการทำงาน ความสามารถและความเชี่ยวชาญของคณะกรรมการและผู้บริหารต่าง ๆ ได้มีการระบุอย่างชัดเจน

ในการดำเนินการที่ทิสโก้ เรื่องสำคัญต่าง ๆ บางเรื่องต้องได้รับการอนุมัติอย่างเป็นทางการจากคณะกรรมการ เช่นเรื่องการอนุมัติวงเงินสินเชื่อเกิน 300 ล้านบาทให้แก่ลูกค้า และการปรับโครงสร้างหนี้ที่อาจทำให้เกิดผลขาดทุนเกิน 20 ล้านบาท จำเป็นต้องได้รับอำนาจอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

เพื่อการจัดการที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล บริษัทได้ทำการจัดการองค์กรใหม่ และโดยการจัดตั้งผู้บริหารระดับสูงขึ้นสองตำแหน่ง อันได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการอำนวยการ โดยที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้กำกับดูแลนโยบายและกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว เพื่อสร้างและปกป้องผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น และกรรมการอำนวยการดูแลเกี่ยวกับการจัดการบริษัทในแต่ละวัน โดยรายงานตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

การควบคุมและตรวจสอบภายใน

แม้ว่าคณะกรรมการบริษัทจะมอบหมายหน้าที่การกำกับดูแลการปฏิบัติการแก่คณะกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูง แต่คณะกรรมการก็ยังคงความรับผิดชอบในการกำกับดูแลโดยผ่านทางคณะกรรมการตรวจสอบที่ทำหน้าที่ตรวจสอบว่าบริษัทมีการปฏิบัติงานตามกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งสิ้น โดยมีประธานคณะกรรมการบริษัทดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการตรวจสอบ หน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทเป็นหน่วยงานอิสระซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2546 โดยมีกรรมการตรวจสอบทั้งสามท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ จากรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ระบบการควบคุมภายในดังกล่าวประกอบด้วย 5 ส่วนหลัก ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามผล คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ของทางการ นอกจากนี้รายงานการตรวจสอบประจำปีของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ได้นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2545 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2545 ให้ข้อสรุปว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมต่อขนาดและความเสี่ยงของธุรกิจแล้ว

บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากต่อระบบการเตือนภัยที่มีประสิทธิภาพ คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงถูกจัดตั้งขึ้นเพื่อหลีกเลี่ยง หรือลดโอกาสที่จะเกิดเหตุอันไม่พึงประสงค์ในการประกอบธุรกิจ ระบบการรายงานความเสี่ยงได้ถูกจัดตั้งขึ้น และมีการส่งรายงานความเสี่ยงต่าง ๆ ให้ผู้บริหารทราบทุกวัน

ในระดับปฏิบัติการ นโยบายและแนวทางการดำเนินงานได้ถูกจัดทำขึ้นในแผนกต่าง ๆ ในบริษัท และบริษัทถูกเพื่อให้การดำเนินการก้าวหน้าไปอย่างมีระเบียบแบบแผนตรงตามแผน

ความสมดุลย์ของอำนาจ

เพื่อที่จะให้มั่นใจได้ว่าบริษัทมีความสมดุลย์ของอำนาจที่ดี ประธานคณะกรรมการและประธานคณะกรรมการบริหารที่ทิสโก้ แยกบุคคลกัน โดยที่ประธานคณะกรรมการบริหารเป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้เพื่อไม่ให้ผู้หนึ่งผู้ใดมีอำนาจอย่างเบ็ดเสร็จในการตัดสินใจ

บริษัทมีกรรมการอิสระ 4 ท่านจากกรรมการทั้งหมด 10 ท่าน ในคณะกรรมการ รายละเอียดของกรรมการ แสดงไว้ในหัวข้อ 2.9.2 ดังนั้น บริษัทมีกรรมการที่เป็นอิสระอยู่ร้อยละ 40 ของกรรมการทั้งหมด กรรมการอิสระเหล่านี้ได้แสดงให้เห็นถึง กรรมการอิสระเหล่านี้ได้แสดงให้เห็นถึงความเป็นอิสระและเที่ยงตรงในการหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์

จริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทเน้นถึงจริยธรรม และจรรยาบรรณของพนักงานทุกระดับและทุกคนในทิสโก้ ในระดับกรรมการ กรรมการทุกท่านได้แสดงถึงความสามารถในการบริหาร ความซื่อสัตย์และเอาใจใส่ในลักษณะของกรรมการอย่างเหมาะสม

ในระดับผู้บริหาร โครงสร้างและองค์ประกอบของคณะกรรมการและอนุกรรมการได้ถูกจัดวางไว้เพื่อลดโอกาสในการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในระดับปฏิบัติการ บริษัทส่งเสริมให้พนักงานทุกระดับปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพ โดยได้จัดทำคู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ขึ้นเพื่อเป็นแนวทางแก่พนักงานให้ปฏิบัติตามกฎหมาย และระเบียบที่เกี่ยวข้อง

การประชุมกรรมการและผลตอบแทน

การประชุมคณะกรรมการแต่ละปีมีการกำหนดตารางเวลาล่วงหน้า ในการประชุมแต่ละครั้ง ประธานคณะกรรมการจะสนับสนุนให้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ อย่างรอบคอบ และจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอแก่ทั้งผู้บริหารในการนำเสนอรายละเอียดและแก่คณะกรรมการที่จะพิจารณาและให้ข้อคิดเห็นอย่างละเอียดถี่ถ้วน นอกจากนี้ประธานคณะกรรมการยังได้สนับสนุนกรรมการให้แสดงความเห็นจากประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญในเรื่องที่ประชุม ซึ่งเป็นการสนับสนุนให้กรรมการ ศึกษาข้อมูลมาอย่าง

เพียงพอก่อนเข้าประชุม กรรมการทุกท่านเข้าประชุมทุกครั้ง นอกจากมีสาเหตุจำเป็น ซึ่งโดยมากในกรณีนี้ กรรมการจะส่งตัวแทนที่มีความรู้ความสามารถใกล้เคียงมาเข้าประชุมแทน

ตามปกติบริษัทจะมีการประชุมกรรมการอย่างน้อยหกครั้งในหนึ่งปี โดยมีหมายกำหนดการที่เตรียมไว้ล่วงหน้า นอกจากการประชุมทั้งหกครั้งแล้ว ยังมีการประชุมพิเศษในบางครั้งตามความจำเป็นในการเชิญประชุมแต่ละครั้ง ในปีที่ผ่านมาได้มีการประชุมกรรมการทั้งสิ้นเจ็ดครั้ง โดยมีการเรียกประชุมพิเศษหนึ่งครั้ง วัน เวลา สถานที่ วาระการประชุม และเอกสารเกี่ยวกับวาระต่าง ๆ ในการประชุมจะถูกส่งให้กับกรรมการเจ็ดวันก่อนการประชุม ตามปกติแล้วการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาสองชั่วโมง โดยหนึ่งครั้งเป็นการนัดประชุมพิเศษ โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

ครั้งที่ 1 เข้าร่วมประชุม	7.....	คน	คิดเป็น ...64.....	%	ของกรรมการทั้งหมด
ครั้งที่ 2 เข้าร่วมประชุม	9.....	คน	คิดเป็น ...82.....	%	ของกรรมการทั้งหมด
ครั้งที่ 3 เข้าร่วมประชุม	7.....	คน	คิดเป็น ...64.....	%	ของกรรมการทั้งหมด
ครั้งที่ 4 เข้าร่วมประชุม	8.....	คน	คิดเป็น ..73.....	%	ของกรรมการทั้งหมด
ครั้งที่ 5 เข้าร่วมประชุม	7.....	คน	คิดเป็น ..64.....	%	ของกรรมการทั้งหมด
ครั้งที่ 6 เข้าร่วมประชุม	8.....	คน	คิดเป็น ...73	%	ของกรรมการทั้งหมด
ครั้งที่ 7 เข้าร่วมประชุม	5.....	คน	คิดเป็น ..50.....	%	ของกรรมการทั้งหมด

ในการประชุมทุกครั้งมีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร โดยที่กรรมการจะได้ดูบทวนได้ และบันทึกเหล่านี้จะถูกจัดเก็บไว้เป็นหลักฐาน โดยสำนักเลขานุการของบริษัท จะมีหน้าที่ดูแลจัดการเรื่องเกี่ยวกับกรรมการ และการประชุม เพื่อให้สอดคล้องกัน การกำกับดูแลกิจการที่ดีเลิศ

ในส่วนของคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร บริษัทได้มีหลักปฏิบัติที่ทำให้มั่นใจว่า ได้มีการตั้งขนาดและองค์ประกอบของผลประโยชน์และคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารมีความจงใจที่เหมาะสมเทียบกับอัตราทั่วไปในธุรกิจเดียวกัน และสอดคล้องกับประสิทธิภาพ และความสามารถเพื่อสามารถจงใจและสรรหาบุคคลที่มีความเหมาะสมเข้ามาปฏิบัติหน้าที่ในตำแหน่งกรรมการและผู้บริหาร คำตอบแทนผู้บริหารมีความสัมพันธ์อย่างชัดเจนกับผลประกอบการในระบบที่โปร่งใส และสื่อสารให้ผู้บริหารทราบอย่างชัดเจน ทั้งนี้คำตอบแทนแก่กรรมการและผู้บริหารได้มีการนำเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ รายละเอียดคำตอบแทนและผู้บริหารในปี พ.ศ. 2545 และ 2544 ได้แสดงไว้ใน หัวข้อ 2.9.3

2.9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

คู่มือปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ของบริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงาน ให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริตยุติธรรม ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบต่างๆ และการไม่ให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ส่วนตัวเหนือความรับผิดชอบต่อบริษัท ซึ่งรวมถึงการที่พนักงานไม่นำข้อมูลภายในไป

ใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน บริษัทมีระเบียบเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งกำหนดให้ผู้บริหารเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และขออนุมัติหรือรายงานผู้บังคับบัญชาและฝ่ายกำกับก่อนทำรายการซื้อขาย นอกจากนี้บริษัทยังกำหนดห้ามผู้บริหารและผู้มีส่วนรับรู้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงเวลา 21 วัน ก่อนวันที่งบการเงินของบริษัทได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณชนทุกเดือน โดยบริษัทมีมาตรการลงโทษหากพบว่ามีกรนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนตามระเบียบของบริษัท

2.9.6. บุคลากร

บริษัทเงินทุนทิสโก้มีพนักงานรวมทั้งหมดประมาณ 601 คน เป็นพนักงานในแต่ละสายงานหลักได้ดังนี้

- | | |
|---------------------------------|--------|
| • สายระดมเงินออมและคำตราสารหนี้ | 23 คน |
| • สายสินเชื่อและวานิชธนกิจ | 48 คน |
| • สายสินเชื่อรายย่อย | 217 คน |
| • สายสนับสนุนและปฏิบัติการ | 141 คน |
| • บริษัท งานบริหารสินทรัพย์ | 172 คน |

ซึ่งมีผลตอบแทนในรูปเงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 รวมประมาณ 309 ล้านบาท

ในระยะ 4 ปีที่ผ่านมาบริษัทไม่มีข้อพิพาททางด้านแรงงานที่สำคัญ

การบริหารทรัพยากรบุคคล

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

บริษัทยังได้นำระบบ Broad Banding System มาใช้ในการจัดทำโครงสร้างงาน และการบริหารค่าตอบแทนเพื่อให้บริษัทมีความคล่องตัวในการบริหารคนมากขึ้น ลดจำนวนชั้นของการบังคับบัญชาลง และสนับสนุนการเติบโตในสายงานมากขึ้น

เพื่อที่จะปรับปรุงผลการปฏิบัติงานโดยรวม บริษัทเน้นระบบการบริหารผลการปฏิบัติการ (Performance Management) แนวใหม่ในทุกหน่วยงานทั่วทั้งกลุ่มบริษัท บริษัทระบบใหม่นี้ประกอบด้วย การกำหนดเป้าหมายทางธุรกิจ ความสามารถที่ต้องการของแต่ละสายงาน กระบวนการการให้ข้อมูลและการฝึกสอนงาน การฝึกอบรมและการพัฒนา การประเมินผลการปฏิบัติงาน และระบบการให้รางวัล ที่โยงกับผลการปฏิบัติงาน และความสามารถหลักของแต่ละบุคคลและทีมงาน

การพัฒนาทรัพยากรบุคคล

เพื่อที่จะสนับสนุน และ ให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน กับการบริหารโดยการยึดหลักความสามารถ แผนการพัฒนา และการเรียนรู้ทั้งหมดจะอยู่ในหลักของ ความสามารถหลักขององค์กร ความสามารถหลักของผู้นำ ความสามารถหลักในงาน ความเป็นผู้นำในธุรกิจ และฝ่ายสนับสนุน รวมทั้งฝ่ายบริหาร ทรัพยากรบุคคล มีการเชื่อมโยงบทบาทในการระบุนความแตกต่างของความสามารถหลัก ระหว่างพนักงานแต่ละคน และ งาน จากนั้นจึงออกแบบการฝึกอบรม และพัฒนาเฉพาะแบบ

การวัดผลของการอบรมมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ โดยบริษัทเน้น ความสามารถในการถ่ายโอนความรู้ และทักษะที่ได้เรียนรู้ไปสู่งานมากกว่า จำนวนของการฝึกอบรม หรือจำนวนพนักงานที่ได้รับการฝึกอบรม

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

การพัฒนาองค์กร

เพื่อที่จะเพิ่มมูลค่าของผู้ถือหุ้น บริษัทจะผลักดันกลยุทธ์หนึ่งที่เลือกสรรแล้วในปีพ.ศ. 2546 คือการพัฒนาองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ

ในปีพ.ศ. 2544 บริษัทได้ทบทวน และระบุ ทิศทางของธุรกิจใหม่ เพื่อที่จะเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านความได้เปรียบในการแข่งขัน กระบวนการนี้เริ่มต้นจาก การให้คำจำกัดความของ Direction statement ซึ่งได้แก่ วิสัยทัศน์ ภารกิจ ค่านิยมและ brand statement เพื่อกำหนดทิศทางการทำงานของพนักงาน และ เพื่อการสื่อสารไปสู่ผู้ถือหุ้นได้อย่างชัดเจน การสื่อสารและความหมายของ วิสัยทัศน์ ภารกิจ

และค่านิยม ได้เน้นย้ำและปลูกฝังเข้าไปสู่กระบวนการและกิจกรรมต่างของพนักงาน เพื่อสนับสนุนบรรยากาศการทำงานที่ดี ความกระตือรือร้น ความน่าสนใจในการทำงาน และ การรักษาบุคลากรที่มีผลงานที่ดี

ความสอดคล้องของกลยุทธ์ ถือเป็นส่วนที่ให้ความสำคัญ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในประสิทธิภาพและประสิทธิผลขององค์กร ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญกับการปรับกลยุทธ์ขององค์กรให้สอดคล้อง และทำให้มั่นใจว่า การวัดผลการปฏิบัติงานทั้งหมดนั้นมีความหมายสำคัญต่อธุรกิจ และเป็นแนวทางที่ดีให้การประพฤติปฏิบัติของพนักงานตามขั้นตอนของกลยุทธ์อย่างจริงจังซึ่งเป็นหัวใจสำคัญของการดำเนินงาน บริษัทได้นำระบบ Balance scorecard เข้ามาเป็นตัวช่วยในการนำกลยุทธ์ทางธุรกิจให้เกิดผลสำเร็จ และมีระบบการให้รางวัล ที่โยงกับเครื่องมือชี้้นำที่ถูกกำหนดไว้ล่วงหน้าเป็นตัวควบคุม

จากการให้คำจำกัดความใหม่ของวัฒนธรรม และค่านิยมองค์กร ร่วมกับระบบการบริหารทรัพยากรบุคคลแนวใหม่ การบริหารเปลี่ยนแปลงจึงเป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่งสำหรับทั้ง ระดับบริหาร และพนักงานทุกคน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) และผู้บริหารระดับสูง จะให้ความสำคัญกับ บทบาทของการนำการเปลี่ยนแปลงมากขึ้น

2.10 การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2546 โดยมีกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ จากรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ระบบการควบคุมภายในดังกล่าวประกอบด้วย 5 ส่วนหลัก ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามผล คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ของทางการ นอกจากนี้รายงานการตรวจสอบประจำปีของธนาคารแห่งประเทศไทยได้นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2545 เมื่อวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2545 ให้ข้อสรุปว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมต่อขนาดและความเสี่ยงของธุรกิจแล้ว ทั้งนี้ไม่มีข้อบกพร่องใดๆของระบบการควบคุมภายในที่ต้องการแก้ไข

2.11 รายการระหว่างกัน

2.11.1 รายละเอียดรายการระหว่างกัน

ลักษณะและขนาดของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
1. เงินกู้ยืม และเงินฝาก 1.1 ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือที่บริษัท ให้กลุ่ม ทู-เวย์กู้ยืมเงินตามสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ดังนี้ - บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด มีเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 171 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 แต่ไม่เหลือเงินให้กู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 - บริษัท ไฮเวย์ จำกัด มีเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 171 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 แต่ไม่เหลือเงินให้กู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 - บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด มีเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 88 ล้านบาท และ 50 ล้านบาท	1. กลุ่มทู-เวย์ อันประกอบด้วย - บริษัท ทู-เวย์ จำกัด - บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด - บริษัท ไฮเวย์ จำกัด - บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด - บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด 2. บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด 3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด	1. กลุ่มทู-เวย์เป็นกลุ่มบริษัทที่ทิสโก้ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 (ร้อยละ 50 ในบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด) โดยได้รับหุ้นมาจากการตีทรัพย์ชำระหนี้ที่มีอยู่กับทิสโก้ ผ่านการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามสัญญาที่ได้รับการอนุมัติและได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในปี 2543 2. บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด เป็นบริษัทในเครือ ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นบริษัทในเครือ ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 ผ่านบล.ทิสโก้	1. เงินกู้ยืม และเงินฝาก 1.1 ยอดเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นยอดคงเหลือ ตามสัญญาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ซึ่งได้ผ่านความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยแล้วตั้งแต่ปี 2543 โดยตามสัญญาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าวกลุ่มทู-เวย์จะทยอยชำระเงินกู้โดยไม่มีภาระกู้ยืมจากบริษัทเพิ่มเติม 1.2 บริษัทรับฝากเงินจากบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด โดยให้อัตราดอกเบี้ยเช่นเดียวกันกับลูกค้าสถาบันทั่วไป

ลักษณะและขนาดของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
<p>โดยทั้งสามบริษัทตกลงจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทตามราคาตลาด</p> <p>1.2 ยอดเงินฝากจากบริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 จำนวน 38 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 จำนวน 16 ล้านบาท และยอดเงินฝากจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 จำนวน 10 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 จำนวน 2 ล้านบาท</p>			

ลักษณะและขนาดของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
2. บริษัทใช้บริการในการเป็นตัวแทนในการเก็บหนี้จากบริษัท ทู-เวย์ จำกัด ตามสัญญาที่ทำขึ้นเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2544 เพื่อให้บริษัททู-เวย์เข้าบริหารจัดการและบริหารลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืม	บริษัท ทู-เวย์ จำกัด	(ดูรายละเอียดตามข้อ 1)	บริษัทใช้บริการการจัดเก็บและบริหารหนี้จากบริษัททู-เวย์ จำกัด ซึ่งมีประสบการณ์ในการทำธุรกิจเช่าซื้อ รวมทั้งการจัดการบริหารและเรียกเก็บหนี้โดยชำระค่าตอบแทนให้กับบริษัททู-เวย์ จำกัด ตามจริง ซึ่งเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจตามปกติ
3. บริษัทให้บริการ งานการบัญชี งานบริหารความเสี่ยง และงานการวางแผนและข่าวสาร ข้อมูลเพื่อการบริหารแก่บริษัทในเครืออันได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด - บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด - บริษัท ไฮเวย์ จำกัด - บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด - บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด 	1. บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด 2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 3. บริษัท ไฮเวย์ จำกัด 4. บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด 5. บริษัท ทู-เวย์ จำกัด 6. บริษัท ทิสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด 7. บริษัท ไทยอินฟอริเมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	(ดูรายละเอียดตามข้อ 1)	การให้บริการงานบัญชี งานบริหารความเสี่ยง และงานการวางแผน และข่าวสารข้อมูลเพื่อการบริหาร แก่บริษัทในเครือทิสโก้ นี้ ได้รับการอนุญาตจากกระทรวงการคลังตามหนังสือตอบรับที่ กค 0303/40 ลงวันที่ 2 มกราคม 2545 เรื่อง การขออนุญาตมีฐานข้อมูลกลางรวมและให้บริการแก่บริษัทในเครือ เพื่อเป็นการลดต้นทุนในการปฏิบัติการ เพิ่มประสิทธิภาพและเป็นการส่งเสริม การบริหารความเสี่ยง และ Good Corporate Governance

ลักษณะและขนาดของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
-บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด			
4. บริษัทให้บริการค้ำประกันเงินกู้ยืมสวัสดิการพนักงานให้กับบริษัททูลู-เวย์ จำกัด และบริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด	1. บริษัททูลู-เวย์ จำกัด 2. บริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด	(ดูรายละเอียดตามข้อ 1)	การให้บริการค้ำประกันเงินกู้ยืมให้กับบริษัททูลู-เวย์ จำกัด และบริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด เป็นบริการทางการเงินที่บริษัทให้ตามปกติแก่ลูกค้าทั่วไป โดยบริษัทคิดค่าใช้จ่ายในอัตราการค้าปกติ
5. บริษัทให้บริการรับฝากทรัพย์สินกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ในฐานะผู้ฝากซึ่งได้รับมอบหมายจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยสัญญาแต่งตั้งผู้รับฝากทรัพย์สินได้จัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2544 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2544	1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	(ดูรายละเอียดตามข้อ 1)	เนื่องจากธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนดให้ต้องมีผู้ดูแลทรัพย์สินที่มีความน่าเชื่อถือ โดยบริษัทได้เปิดให้บริการนี้แก่ลูกค้าทั่วไป และค่าบริการที่บริษัทคิดกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นค่าบริการที่คิดในอัตราสมเหตุสมผล
6. บริษัทได้ว่าจ้างบริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด เพื่อให้บริการด้านงานธุรการสำนักงานและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยสัญญาบริการจัดทำเป็นปีต่อปี สัญญาฉบับล่าสุดจัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2545	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	(ดูรายละเอียดตามข้อ 1)	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อให้บริการงานด้านธุรการและเทคโนโลยี สารสนเทศ มีความชำนาญเฉพาะด้าน ค่าบริการที่บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด คิดกับบริษัท และบริษัทในกลุ่มทิสโก้ นั้นจะคิดตามความเหมาะสม

ลักษณะและขนาดของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
<p>7. บริษัทให้บริษัทในเครือเช่าพื้นที่สำนักงานโดยมีการทำสัญญาเช่าดังนี้:-</p> <ul style="list-style-type: none"> - สัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบริษัท ทูรูเวย์ จำกัด ซึ่งทำขึ้นเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2544 และจะสิ้นสุดเมื่อ 31 ธันวาคม 2545 - สัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด ซึ่งทำขึ้นเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2543 และจะสิ้นสุดเมื่อ 31 ธันวาคม 2545 - สัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด ซึ่งทำขึ้นเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2544 และจะสิ้นสุดเมื่อ 31 ธันวาคม 2547 - สัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด ซึ่งทำขึ้นเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2545 และจะสิ้นสุดเมื่อ 31 พฤษภาคม 2548 - สัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ซึ่งทำขึ้นเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2544 และจะสิ้นสุดเมื่อ 30 พฤศจิกายน 2545 	<ol style="list-style-type: none"> 1. บริษัท ทูรูเวย์ จำกัด 2. บริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด 3. บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด 4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 	(ดูรายละเอียดตามข้อ 1)	<p>บริษัทให้บริษัท ทูรูเวย์ จำกัด, บริษัท ทิสโก้ลิซซิ่ง จำกัด, บริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด, และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เช่าพื้นที่สำนักงานเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจตามปกติ โดยคิดค่าเช่าและค่าบริการตามราคาตลาดซึ่งสมเหตุสมผล และรายการดังกล่าวได้ผ่านความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว</p>

ลักษณะและขนาดของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
- สัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด ซึ่งทำขึ้นเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2545 และจะสิ้นสุดเมื่อ 30 พฤศจิกายน 2548			

หมายเหตุ รายการระหว่างกันที่เปิดเผยนี้ ส่วนใหญ่เป็นรายการที่บริษัท ทำกับบริษัทในเครือที่บริษัทถือทางตรง และทางอ้อม ในอัตราร้อยละ 100 ยกเว้นกรณีของบริษัท ไทยคอมเมอร์เชียล ออโต้ จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 50

ทั้งนี้ในรายการระหว่างกัน ไม่มีการจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และไม่มีกรณีที่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อย และ บริษัทร่วมเกินร้อยละห้า

2.11.2 มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทได้มีการกำหนดมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน เช่นการให้บริการดูแลรักษาสินทรัพย์ การให้เช่าพื้นที่สำนักงาน การบริหารความเสี่ยงและการเงิน จะพิจารณาด้วยความสมเหตุสมผลโดยใช้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขซึ่งเป็นไปตามปกติไม่แตกต่างกับหลักเกณฑ์ที่ใช้กับบุคคลภายนอก

สำหรับรายการระหว่างกันเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินนั้น บริษัทไม่มีนโยบายที่จะทำรายการประเภทนี้กับบริษัทในเครือเพิ่มอีก รายการระหว่างกันที่ปรากฏอยู่นี้เป็นผลมาจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว

สำหรับรายการระหว่างกันเกี่ยวกับการรับฝากเงินนั้น บริษัทพิจารณารับฝากเงินจากบริษัทในเครือโดยให้อัตราดอกเบี้ยเช่นเดียวกับการรับฝากเงินจากลูกค้าสถาบันทั่วไป

2.11.3 นโยบายการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัท มีนโยบายที่จะให้บริการเช่าพื้นที่สำนักงาน, บริการดูแลรักษาสินทรัพย์, บริการบริหารความเสี่ยงและการเงิน, และบริการรับฝากเงิน ต่อไปในอนาคต โดยการทำรายการระหว่างกันดังกล่าว บริษัทจะกำหนดเงื่อนไขต่างๆให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และเป็นไปตามราคาตลาด

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น บริษัทจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยงและการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัท

2.12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

2.12.1. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 5 ปีที่ผ่านมา

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	2545	2544	2543	2542	2541
ผลประกอบการ					
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	3,369	3,112	3,234	3,459	4,820
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม	1,267	1,345	1,579	2,134	5,002
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	2,102	1,767	1,656	1,325	-181
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	518	171	59	4,993	1,516
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ย	1,761	1,457	1,148	816	-759
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมอื่นๆ	903	764	642	982	795
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	625	201	359	-2	1,066
ค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	7	4	-25	-244	-506
รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยอื่นๆ	225	487	172	81	18
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	1,964	2,038	1,682	1,294	1,264
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	811	752	676	418	322
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่นๆ	1,153	1,287	1,006	876	941
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,382	1,015	1,063	-4,146	-3,720
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1,154	839	885	-4,474	3,850
ฐานะการเงิน					
สินทรัพย์รวม	49,212	47,059	40,802	43,727	41,844
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	40,637	32,689	27,598	27,058	33,300
รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ	112	202	206	259	74
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	6,362	9,361	8,302	12,446	6,153
เงินกู้ยืมจากประชาชน	30,944	35,458	31,219	30,896	30,530
เงินกู้ยืมจากธนาคาร	3,264	2,695	2,215	1,623	3,565
เงินกู้ยืมจากต่างประเทศ	53	57	89	716	2,989
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,812	6,689	5,546	4,403	2,975

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	2545	2544	2543	2542	2541
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ					
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้*	3,846	2,507	3,831	5,004	14,144
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ*	4,232	2,151	2,108	1,071	2,902
ข้อมูลอื่นๆ ที่มีได้แสดงอยู่ในงบการเงิน					
มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์จากธุรกิจนายหน้า	160,772	90,405	65,782	138,223	71,461
สินทรัพย์ภายใต้การบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	31,743	36,613	42,469	39,443	29,960
เทียบรายหุ้นที่มูลค่าปรับลด					
กำไร/ขาดทุน สุทธิ	1.60	1.17	1.26	-6.39	-38.43
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	10.25	9.53	7.92	6.29	29.69
ราคาตลาด หุ้นสามัญ					
สูงสุด	30.00	22.75	31.75	61.50	46.50
ต่ำสุด	15.50	9.80	10.25	9.70	3.50
ณ สิ้นปี	22.40	16.20	15.50	30.50	14.25
หุ้นบุริมสิทธิ					
สูงสุด	28.00	22.00	28.75	50.00	-
ต่ำสุด	15.30	9.80	10.25	20.50	-
ณ สิ้นปี	22.60	15.60	14.75	28.00	-
ผลตอบแทน					
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,672	1,010	945	519	-2,334
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1,154	839	885	-4,474	3,850
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	2.35%	1.90%	2.10%	-10.50%	-8.1
อัตราส่วนทุน					
เงินกองทุน					
ชั้นที่ 1	7,193	5,911	4,962	3,940	2,873
ชั้นที่ 2	848	492	885	577	0
เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS)	19.45%	17%	16%	14%	8%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	254.32	273%	178%	71%	262%
จำนวนพนักงาน (คน)**	1,292	1,198	1,179	1,107	632

*ปี 2541-2542 เป็นตัวเลขเฉพาะบริษัทเงินทุน

**จำนวนพนักงานปี 2541 ยังไม่รวมพนักงานในกลุ่มบริษัท ทู-เวย์

หมายเหตุ รายละเอียดเกี่ยวกับ งบดุล งบกำไรขาดทุน และ กระแสเงินสด สามารถดูได้จาก เอกสารแนบ รายงานและงบการเงิน 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 รายละเอียดของอายุของลูกค้านี้ เทียบกับนโยบายการให้สินเชื่อของบริษัท รวมถึงมาตรการการตามลูกหนี้ที่มีปัญหา สามารถดูได้ใน หมายเหตุประกอบงบการเงิน

2.12.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

	2545	2544	2543
อัตรากำไรขั้นต้น	59.72%	50.30%	45.26%
อัตรากำไรสุทธิ	23.57%	20.57%	20.08%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	15.92%	13.71%	17.80%
อัตราดอกเบี้ยรับ	8.38%	8.81%	9.73%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	3.50%	3.75%	4.71%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	4.88%	5.06%	5.00%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน*	17.42%	8.16%	12.31%

* ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากหลักทรัพย์ และ กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

	2545	2544	2543
อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	4.37%	4.02%	3.92%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	2.40%	1.91%	2.09%
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์	0.10 เท่า	0.09 เท่า	0.10 เท่า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

	2545	2544	2543
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	5.30 เท่า	6.04 เท่า	6.36 เท่า
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	120.76%	85.55%	83.26%
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	133.70%	92.19%	89.41%
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	74.74%	87.83%	88.55%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0%	0.00%	0.00%

อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์

	2545	2544	2543
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	10.41%	5.58%	6.07%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	-1.13%	0.06%	1.06%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม	4.13%	5.22%	9.94%
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	0.27%	0.62%	0.75%

ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโตของธุรกิจ

	2545	2544	2543
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	10.25 บาท	9.53 บาท	7.92 บาท
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.60 บาท	1.17 บาท	1.26 บาท
เงินปันผลต่อหุ้น	0 บาท	0 บาท	0 บาท
อัตราการเติบโต			
สินทรัพย์รวม	4.94%	15.33%	-6.69%
หนี้สินรวม	2.98%	14.51%	-10.34%
รายได้จากการขายหรือบริการ	20.10%	-3.73%	-2.45%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	-3.65%	21.18%	29.98%
กำไรสุทธิ	37.62%	-5.27%	n.m.

2.12.3 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายงานการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร

ในปีพ.ศ. 2545 ธุรกิจของกลุ่มทิสโก้มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมั่นคง การปรับกลยุทธ์และโครงสร้างการดำเนินธุรกิจประกอบกับสถานะตลาดที่ดีขึ้น ส่งผลให้มีการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการทำกำไรจากการขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิของบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ในปีพ.ศ. 2545 คิดตามวิธีราคาทุน (cost method) เพิ่มขึ้นร้อยละ 217 จาก 201 ล้านบาทในปีก่อนหน้าเป็น 635 ล้านบาทโดยมีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 เป็น 1,577 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของ

ปริมาณสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และการลดลงของต้นทุนร้อยละ 8.3 นอกจากนี้ บริษัทยังมีกำไรจากการขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเงินลงทุนของบริษัทเป็นจำนวนถึง 508 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลขาดทุน 13 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2544 ในขณะที่เดียวกันผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 เป็น 1,154 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในทุกประเภท และการลดลงของค่าใช้จ่าย

รายงานการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารนี้อยู่บนพื้นฐานงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ของบริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบดุลรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 และวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2544 และงบกำไรขาดทุนสำหรับระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 และวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2544 โดยวิธีตามส่วนได้เสีย (equity method) งบการเงินรวมนี้ประกอบไปด้วยสถานะการเงินรวมและผลประกอบการของ 12 บริษัท ได้แก่ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด TISCO Securities Hong Kong Ltd. TISCO Global Investment Holdings Ltd. TISCO Securities UK Ltd. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด บริษัท ทูเวย์ จำกัด บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด บริษัท ไฮเวย์ จำกัด บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยลเออโต้ จำกัด และ บริษัท ไทยอินฟอเมชั่น เทคโนโลยี จำกัด และ บริษัทเงินทุน ไทยเพิมทรัพย์ จำกัด

ฐานะการเงิน (วิเคราะห์เปรียบเทียบกับปีพ.ศ. 2544)

▪ สินทรัพย์

สินทรัพย์ บริษัทมีสินทรัพย์รวมในปีพ.ศ. 2545 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 เป็น 45,156 ล้านบาท ถึงแม้ว่าปริมาณเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 เป็น 34,589 ล้านบาท แต่สินทรัพย์รอการขาย และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ลดลงจากการทำกำไรตามโอกาสและสภาวะตลาดที่เหมาะสม ในขณะที่สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เป็น 49,212 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนสุทธิของบริษัทในปีพ.ศ. 2545 ลดลงร้อยละ 17.1 เป็น 10,619 ล้านบาท จากการทำกำไรตามสภาวะตลาดขาขึ้น เงินลงทุนสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงร้อยละ 32 เป็น 6,326 ล้านบาท โดยที่ร้อยละ 41 เป็นเงินลงทุนระยะสั้น เงินลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งได้ดังนี้

เงินลงทุนแยกประเภท รวม 6,362 ล้านบาท

ปี 2545	ร้อยละของเงินลงทุน
ตราสารหนี้	55
ตราสารทุน	42
ลูกหนี้รับซื้อจาก ป.ร.ส.	3

ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุน ในปีพ.ศ. 2545 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อการลงทุน 71 ล้านบาท น้อยกว่า 92 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นเพราะบริษัทมีแผนการพัฒนาระบบการจัดการฐานข้อมูล และระบบบริหารความเสี่ยง อาทิเช่น บริษัทมีการพัฒนา ระบบการบัญชี และระบบข้อมูลภายใน รวมทั้งการพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ตลอดจนความพยายามพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์และบริการ อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนจากการลงทุนเพื่อพัฒนาประสิทธิภาพเหล่านี้ไม่สามารถคำนวณออกมาเป็นจำนวนได้โดยตรง

เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ ในปีพ.ศ. 2545 เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 เป็น 34,589 ล้านบาทในขณะที่หากรวมบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 จาก 32,385 ล้านบาทในปี พ.ศ. 2544 เป็น 40,637 ล้านบาท ในปี 2545 อัตราส่วนปริมาณเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มจากร้อยละ 69 เป็นร้อยละ 82.6 บริษัทและบริษัทย่อยมีการกระจายเงินให้กู้ยืมไปสู่ธุรกิจที่หลากหลายดังแสดงในตารางข้างล่างนี้

เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้แยกประเภท รวม 40,637 ล้านบาท

ปี 2545	ร้อยละของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้
เช่าซื้อ	58
ก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์	8
การผลิตและการพาณิชย์	9
การเคหะ	7
การบริการและสาธารณูปโภค	7
อื่น ๆ	11

ดอกเบี้ยค้างรับ บริษัทมีดอกเบี้ยค้างรับในปีพ.ศ. 2544 จำนวน 84 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 54.6 จาก 185 ล้านบาท สำหรับดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทและบริษัทย่อย มีจำนวน 112 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.3 ของเงินกู้ยืมสุทธิ เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายที่รอบคอบระมัดระวังบริษัทได้หยุดการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและตัดออกจากบัญชีและรับรู้รายได้ดังกล่าวตามเกณฑ์เงินสดที่ได้รับชำระในส่วนของสินเชื่อธุรกิจบัญชีการให้กู้ยืมหลักทรัพย์ และสินเชื่อเพื่อการบริโภคที่ค้างชำระเกิน 1 เดือน 2 เดือนและ 3 เดือน ตามลำดับ

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ บริษัทและบริษัทย่อย ให้ความสำคัญกับการปรับปรุงคุณภาพของเงินให้กู้ยืมในทุกส่วนของธุรกิจ และได้พยายามดำเนินการเร่งรัดการฟื้นฟูหนี้สิน โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จากค่านายามของธนาคารแห่งประเทศไทยในปีพ.ศ. 2545 ลดลงร้อยละ 6.8 อยู่ในระดับประมาณ 1,764

ล้านบาท สัดส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อลูกหนี้ในปีพ.ศ. 2545 คิดเป็นร้อยละ 4.6 ลดจากร้อยละ 5.7 การลดลงของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยเกิดจากการลดลงของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเคหะในปีพ.ศ. 2545 กล่าวคือสินเชื่อเพื่อธุรกิจได้ปรับปรุงหนี้เป็นจำนวน 3,746 ล้านบาทและสินเชื่อเคหะได้ปรับปรุงหนี้ไปเป็นจำนวน 567 ล้านบาท

หากคำนวณตามกฎใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทยโดยการนำหนี้เสียที่มีการสำรวจครบเต็มจำนวนแล้วกลับเข้ามาคำนวณ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทในปีพ.ศ. 2545 เท่ากับ 3,846 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.45 ของปริมาณสินเชื่อรวม เนื่องจากหนี้เสียที่น่ากลับมานี้มีการสำรวจครบทั้งหมดแล้ว วิธีการคำนวณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แบบใหม่นี้จึงไม่เกิดผลกระทบใดๆ กับบริษัท เช่น ค่าใช้จ่ายเพื่อการสำรวจเมื่อหนี้สูญ เนื่องจากตามนโยบายของบริษัท กองทุนสำรองเผื่อหนี้เสียเหล่านี้จะถูกหักล้างออกไปต่อเมื่อมีการชำระคืนหนี้เป็นเงินสดเท่านั้น

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แยกตามธุรกิจ รวม 3,846 ล้านบาท

ปี 2545	ร้อยละของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รวม
สินเชื่อธุรกิจ	53.8
สินเชื่อเพื่อการเคหะ	22.4
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	5.1
สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์	3.7
สินเชื่ออื่น ๆ	15.1

เงินสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและส่วนสูญเสียจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ คิดเป็นจำนวน 3,856 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 2,792 ล้านบาทและเงินสำรองทั่วไปตามนโยบายการตั้งสำรองของบริษัท จำนวน 1,064 ล้านบาท รวมแล้วคิดเป็นร้อยละ 82.1 ของเงินสำรองรวมของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 4,695 ล้านบาท นโยบายการตั้งสำรองของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นไปอย่างรอบคอบโดยเงินสำรองจะถูกตัดออกไปต่อเมื่อมีการชำระเงินจริงเท่านั้น ด้วยนโยบายดังกล่าวเงินสำรองของกลุ่มทิสโก้จึงสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยถึงร้อยละ 173

สินทรัพย์รอการขาย การฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์ส่งผลต่อความสำเร็จของการขายสินทรัพย์รอการขาย โดยบริษัทมียอดสินทรัพย์รอการขายลดลงร้อยละ 41.3 เหลือเป็นจำนวน 1,308 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์รอการขายของทั้งกลุ่มลดลงร้อยละ 41.1 เป็น 1,316 ล้านบาท

▪ **หนี้สิน**

ส่วนของหนี้สินโดยรวมของบริษัทลดลงร้อยละ 1.2 เป็น 37,776 ล้านบาท ในขณะที่ รวมส่วนของหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เป็น 41,400 ล้านบาท โดยจำแนกเป็นกลุ่มหลักๆ ได้ดังนี้

ส่วนของหนี้สินแยกประเภท รวม 41,400 ล้านบาท

ปี 2545	ร้อยละของหนี้สินรวม
เงินกู้ยืมจากประชาชน	75
หุ้นกู้	12
ธนาคารและสถาบันการเงิน	8
อื่น ๆ	5

หุ้นกู้ บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 3,000 ล้านบาท และ 1,800 ล้านบาทเพื่อเสนอขายต่อสถาบันและบุคคลทั่วไปในเดือนกรกฎาคมและตุลาคม พ.ศ. 2545 ตามลำดับ การออกหุ้นกู้เป็นส่วนหนึ่งของแผนการเพิ่มหนี้สินระยะยาวเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในอนาคต หุ้นกู้ดังกล่าวทำให้เกิดความสมดุลระหว่างระยะเวลาของสินทรัพย์และหนี้สิน

เงินกู้ยืมและเงินฝาก บริษัทยังคงนโยบายการใช้แหล่งเงินทุนจากเงินฝาก สภาพคล่องจากหุ้นกู้ทำให้เกิดความยืดหยุ่นในการลดอัตราดอกเบี้ยของตัวเงินฝากและปริมาณเงินฝากที่ต้องการ เงินฝากของบริษัทลดลงในช่วงครึ่งปีหลังเป็นจำนวนร้อยละ 13.7 จาก 35,331 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544 เหลือ 30,492 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2545 บริษัทมีนโยบายขยายฐานเงินฝากรายย่อยเพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในกลุ่มลูกค้า ในส่วนของเงินกู้ยืมและเงินฝากของบริษัทและบริษัทย่อยได้ลดลงร้อยละ 12.7 เป็น 30,944 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2545

▪ **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 7,379 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นในบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 จาก 6,689 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2544 เป็น 7,812 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2545 ซึ่งเป็นผลจากกำไรสุทธิที่มีจำนวน 1,154 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2545 อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ภายใต้มาตรฐาน BIS ของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 19.5 และเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบล. ทิสโก้ อยู่ที่อัตราร้อยละ 254

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนโดยสรุป

การวิเคราะห์นี้อยู่บนพื้นฐานของงบกำไรขาดทุนของปีพ.ศ. 2545 เปรียบเทียบกับปีพ.ศ. 2544 โดยในปีพ.ศ. 2545 บริษัทมีรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.9 เป็น 3,033 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 เป็น 3,863 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และการลดลงของค่าใช้จ่ายโดยตรง ทั้งในบริษัทและบริษัทย่อย โครงสร้างรายรับของบริษัทและบริษัทย่อยแสดงมีรายละเอียดตามแผนภูมิข้างล่างนี้

รายได้สุทธิแยกประเภท รวม 3,863 ล้านบาท

ปี 2545	ร้อยละของรายได้สุทธิ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	55
กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์	16
ค่าธรรมเนียม	23
อื่นๆ	6

รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิของบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 เป็น 1,577 ล้านบาท สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จาก 3,112 ล้านบาท เป็น 3,369 ล้านบาทตามการขยายตัวของธุรกิจเช่าซื้อ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมลดลงร้อยละ 5.8 จาก 1,345 ล้านบาท เป็น 1,267 ล้านบาท เป็นผลให้รายได้สุทธิจากดอกเบี้ยและเงินปันผลก่อนหักสำรอง เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 จาก 1,767 ล้านบาท เป็น 2,102 ล้านบาท

ค่าเผื่อนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการตั้งเงินสำรองอย่างระมัดระวัง ผู้บริหารได้ตัดสินใจเร่งการตั้งสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญอันอาจมีขึ้นในอนาคตโดยลงรายจ่ายในส่วนของรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อขาดทุนจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวนทั้งสิ้น 465 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 198 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544 ในขณะที่รายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยในปีพ.ศ. 2545 มีจำนวน 518 ล้านบาทเปรียบเทียบกับ 171 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544

รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยสุทธิของบริษัทในปีพ.ศ. 2545 เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.1 จาก 927 ล้านบาทเป็น 1,456 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรจากเงินลงทุนทั้งในตราสารหนี้และตราสารทุน สำหรับรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 เป็น 1,761 ล้านบาท โดยเกิดจากกำไรจากเงินลงทุนจำนวน 625 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 211.1 จากปีพ.ศ. 2544 นอกจากนี้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 104.8 เป็น 353 ล้านบาท ส่วนค่า

ธรรมเนียมและบริการอื่นๆ ลดลงเล็กน้อยจาก 592 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544 เป็น 550 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2545 เนื่องจากการเลื่อนกำหนดการเสนอขายหุ้นของลูกค้านักเกิดจากสภาวะตลาดไม่อำนวย ทำให้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาต่ำกว่าที่คาดไว้

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินกิจการ ในขณะที่ธุรกิจขยายตัวอย่างน่าพอใจ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินกิจการในปีพ.ศ. 2545 ลดลงร้อยละ 3.1 เป็น 1,964 ล้านบาทจาก 2,038 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2544 โดยเกิดจากการพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินงานของธุรกิจเข้าซื้อ ธุรกิจจัดการกองทุน และการปรับปรุงการทำงานด้านเทคโนโลยี

กำไรสุทธิ จากการขยายตัวทางธุรกิจส่วนแบ่งการตลาดและรายได้ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลง ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 จาก 839 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544 เป็น 1,154 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2545 กำไรต่อหุ้นปรับลด คิดเป็น 1.6 บาท ในปีพ.ศ. 2545 จาก 1.17 บาท ในปีพ.ศ. 2544 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 36.8

▪ การวิเคราะห์กระแสเงินสด โดยสรุป

การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดของบริษัทไม่มีความแตกต่างจากปีที่ผ่านมา ยกเว้นยอดเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานซึ่งลดลง 7,728 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับเปลี่ยนแหล่งที่มาของเงินทุน จากการกู้ยืมและรับฝากจากประชาชน มาอยู่ในรูปของการออกหุ้นกู้ จำนวน 4,800 ล้านบาท นอกจากนี้ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอีก ประมาณ 600 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานแยกตามประเภทธุรกิจ

ผลการดำเนินงานแยกตามประเภทธุรกิจหลักของบริษัท ดังต่อไปนี้

ธุรกิจเงินทุน: ธุรกิจเงินทุนประกอบด้วย ธุรกิจเข้าซื้อ สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเคหะมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิก่อนหักค่าเผื่อหนี้สูญของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 เป็น 983.9 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 338 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.4 จากการขยายตัวของธุรกิจรายย่อย กำไรจากเงินลงทุนในปีพ.ศ. 2545 เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.7 เป็น 49.5 ล้านบาท จาก 35.2 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544

เข้าซื้อ: บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินกิจการธุรกิจเข้าซื้อภายใต้บริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย บริษัท ทูเวย์ จำกัด บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด บริษัท ไฮเวย์ จำกัด และ บริษัท ไทย คอมเมอร์เชียลอโต้ จำกัด ในปี 2545 ยอดขายรถยนต์เพิ่มขึ้นอย่างมาก คิดเป็นร้อยละ 40 โดยประมาณ ด้วยความสามารถและความชำนาญในธุรกิจ บริษัทได้ขยายธุรกิจและฐานลูกค้าเข้าซื้อ ธุรกิจใหม่ของบริษัทเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 38.5 รวมจำนวน 17,968 ล้านบาท ธุรกิจโดยรวมขยายตัวร้อยละ 48.7 เป็น 24,654 ล้านบาทในปี 2545

ธุรกิจเข้าซื้อแยกตามรายบริษัท รวม 24,654 ล้านบาท

	ร้อยละของปริมาณธุรกิจเข้าซื้อรวม
บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	79.1
บริษัท ไทยคอมเมอริเชี่ยล ออโต้ จำกัด	14.1
บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	4.7
บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	1.7
บริษัท ทูเวย์ จำกัด	0.4

สินเชื่อบริษัท: สำหรับธุรกิจสินเชื่อธุรกิจ บริษัทมุ่งเน้นการพัฒนากระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เพื่อลดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ นอกจากนี้ แนวทางการอนุมัติสินเชื่อใหม่ได้เป็นไปอย่างเข้มงวดและรอบคอบ โดยส่วนใหญ่มุ่งเน้นไปยังอุตสาหกรรมพื้นฐาน ปริมาณสินเชื่อรวมของบริษัทในปีพ.ศ. 2545 เป็นจำนวน 11,750 ล้านบาท

ด้วยการมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพของสินทรัพย์ในปีพ.ศ. 2545 ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการประกอบธุรกิจสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้สำเร็จเป็นจำนวน 3,746 ล้านบาท โดยจำนวน 3,009 ล้านบาทเป็นการปรับปรุงสินเชื่อล่วงหน้าและ 654 ล้านบาทเป็นการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ส่วนที่เหลือเป็นการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของหนี้ที่ตัดออกไปจากบัญชีแล้วในไตรมาสแรกของปี จากการค้าจำนวนหนี้เสียตามเกณฑ์เดิมของธนาคารแห่งประเทศไทย หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธุรกิจสินเชื่อธุรกิจลดลงร้อยละ 9 เป็น 756 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.2 ของสินเชื่อธุรกิจรวม หากคำนวณตามเกณฑ์ใหม่ของธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะเท่ากับ 2,069 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.6 ของสินเชื่อธุรกิจรวม อย่างไรก็ตามการคำนวณตามเกณฑ์ใหม่ดังกล่าวไม่ทำให้เกิดผลกระทบใดๆ ต่อรายได้หรือค่าใช้จ่ายของบริษัทดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

สินเชื่อเคหะ: บริษัทให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินทรัพย์และการฟื้นฟูหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มากกว่าปริมาณการเติบโตของปริมาณสินเชื่อ เนื่องจากสภาพการแข่งขันที่รุนแรงทำให้กำไรจากส่วนต่างของดอกเบี้ยน้อยลง ตามกฎการค้าจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ตามเกณฑ์เดิม ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลงร้อยละ 15 เป็น 746 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.6 ของการให้สินเชื่อเคหะทั้งหมด ตามเกณฑ์คำนวณแบบใหม่ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะเท่ากับ 861 ล้านบาทหรือร้อยละ 25 ของปริมาณสินเชื่อเคหะทั้งหมด อย่างไรก็ตามการคำนวณตามแบบใหม่ดังกล่าวไม่ทำให้เกิดผลกระทบใดๆ ต่อรายได้หรือค่าใช้จ่ายของบริษัทดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

สินเชื่อย่อย: สินเชื่อย่อยประเภทอื่นๆ ได้แก่ สินเชื่ออเนกประสงค์ เป็นธุรกิจที่เพิ่งเริ่มต้น โดยเป็นการขยายตลาดจากฐานลูกค้าของธุรกิจเข้าซื้อและธุรกิจอื่น ๆ ในกลุ่มทิสโก้ สินเชื่อย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.5 จากฐานที่เพิ่งเริ่มต้นเป็น 349 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2545

ธุรกิจหลักทรัพย์: ธุรกิจหลักทรัพย์ประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ วาณิชธนกิจ ดำเนินการภายใต้ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด TISCO Securities Hong Kong Ltd. (TISCOHK), TISCO Global Investment Holdings Ltd. (TISCOGIH) และ TISCO Securities UK Ltd. (TISCOUK)

นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ : บล. ทิสโก้ มุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพกับทั้งลูกค้าสถาบัน และลูกค้ารายย่อยโดยได้ร่วมมือกับคอบดอยซ์แบงก์ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ประกอบธุรกิจทั่วโลกในการพัฒนาคุณภาพของงานวิจัยและขยายช่องทางการประกอบธุรกิจไปยังต่างประเทศ นอกเหนือจากที่อยู่ภายใต้การบริหารงานของ TISCOHK และ TISCOUK ในขณะเดียวกัน บริษัทได้พัฒนาธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต เพื่อรองรับฐานลูกค้ารายย่อย อีกทั้งยังคงมุ่งเน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานและบรรษัทภิบาล ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดไทย เพิ่มขึ้นร้อยละ 78 จาก 90.4 พันล้านบาท ในปีพ.ศ. 2544 เป็น 161 พันล้านบาทในปีพ.ศ. 2545 ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.9 เป็น ร้อยละ 3.9 ในปีพ.ศ. 2545 นอกจากนี้การกำหนดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ร้อยละ 0.25 ยิ่งส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 188 เป็น 304.4 ล้านบาท ถึงแม้ว่าปริมาณธุรกิจจาก sub-broker จะหมดไปเนื่องจากต่างก็ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เต็มรูปแบบช่วงครึ่งของปีพ.ศ. 2545 ปริมาณธุรกิจของบล.ทิสโก้ยังคงเพิ่มสูงขึ้น โดยมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.69 ในปีพ.ศ. 2544 เป็นร้อยละ 2.47 ในปีพ.ศ. 2545 สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศเนื่องจากภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย ทำให้มีผลขาดทุน 38 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2545 ต่อเนื่องจากผลขาดทุน 9 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544

ปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ของบล.ทิสโก้ แยกตามประเภทลูกค้า รวม 161 พันล้านบาท

ปี 2545	ร้อยละของปริมาณการซื้อขาย หลักทรัพย์รวม
ลูกค้ารายย่อย	37
คอบดอยซ์แบงก์ และลูกค้าต่างประเทศ	18
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	11
ลูกค้าอินเทอร์เน็ต	9
บริษัทหลักทรัพย์ที่มีชื่อเสียงอื่น ๆ	25

วาณิชธนกิจ: บล.ทิสโก้ยังคงรักษาจุดยืนระดับแนวหน้าในธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยได้เป็นตัวแทนจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหลายรายในปีพ.ศ. 2545 สร้างรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิจำนวน 68 ล้านบาท

การลงทุนในหลักทรัพย์: เนื่องจากสภาวะคึกคักของตลาดในช่วงครึ่งปีแรก และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในครึ่งหลังของปีพ.ศ. 2545 ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยสามารถทำกำไรจากเงินลงทุนเป็นจำนวน 366 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 98.5 จาก 121 ล้านบาทในปีพ.ศ. 2544

ธุรกิจจัดการกองทุน : ธุรกิจจัดการกองทุนอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (บลจ.ทิสโก้) ซึ่งเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายทั้งใน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีสินทรัพย์กองทุนภายใต้การบริหารจำนวนรวม 39.3 พันล้านบาท โดยได้รับความไว้วางใจจากจำนวนลูกค้าเพิ่มมากขึ้น และมีผลกำไรจำนวน 73.2 ล้านบาท ในปีพ.ศ. 2545

บลจ. ทิสโก้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมาเป็นระยะเวลาอันยาวนานกว่า 30 ปี ได้รับความไว้วางใจจากทั้งองค์กรเอกชน และรัฐวิสาหกิจ โดย ณ สิ้นปีพ.ศ. 2545 สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การบริหารมีจำนวน 31.7 พันล้านบาท มีสมาชิกประมาณ 220,807 รายจาก 1,198 บริษัท

บลจ.ทิสโก้มีกองทุนรวม 19 กองทุน คิดเป็นสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวมจำนวน 3.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จาก 2.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปีพ.ศ. 2544 เพื่อตอบรับนโยบายส่งเสริมการออมระยะยาว บลจ. ทิสโก้ ได้ออกกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 3 กองทุน ในปีพ.ศ. 2545

สำหรับกองทุนส่วนบุคคล บลจ.ทิสโก้มุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าของกองทุนส่วนบุคคลตั้งแต่เริ่มประกอบธุรกิจกองทุนส่วนบุคคลในปีพ.ศ. 2543 ณ สิ้นปีพ.ศ. 2545 สินทรัพย์กองทุนส่วนบุคคลภายใต้การบริหารคิดเป็นจำนวน 4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 70 เมื่อเทียบกับ 2.4 พันล้านบาท ณ สิ้นปีพ.ศ. 2544

จากสภาพตลาดที่มีแนวโน้มดีขึ้นประกอบกับอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ บลจ.ทิสโก้มีแผนการขยายฐานลูกค้า โดยยังคงไว้ซึ่งความชำนาญในการลงทุนและการปฏิบัติการ

กองทุนภายใต้การบริหารของ บลจ.ทิสโก้ รวม 39.3 พันล้านบาท

ปี 2545	ร้อยละของปริมาณสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	81
กองทุนส่วนบุคคล	10
กองทุนรวม	9

การบริหารความเสี่ยง

ในปีพ.ศ. 2545 บริษัทได้พัฒนากระบวนการบริหารความเสี่ยงอย่างสมดุล ใน 3 เรื่องหลัก คือ การประเมินความเสี่ยงองค์กร นโยบายและหลักปฏิบัติ และโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการบริหารความเสี่ยง ในด้านการประเมินความเสี่ยงองค์กร บริษัทได้จัดให้มีระบบการทำการประเมินความเสี่ยงในภาวะวิกฤต (Stress Testing) ของฐานะความเสี่ยงทั้งองค์กร นอกจากนี้บริษัทยังได้ทำการศึกษาอย่างละเอียดถึงความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ ของสินเชื่อและเงินลงทุนทั้งหมด ตลอดจนพัฒนาแนวทางการควบคุมความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในภาคอุตสาหกรรม (Sector Concentration Risk) อย่างรัดกุม ด้านนโยบายและหลักปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยง บริษัทได้จัดให้มีการพัฒนาแผนการจัดการสภาพคล่องในภาวะฉุกเฉิน

ในด้านโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทได้มีการพัฒนาใน 2 ส่วนหลัก คือ ระบบการจัดการฐานข้อมูล และความรู้เกี่ยวกับแนวทางการพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยง บริษัทได้พัฒนาระบบฐานข้อมูล (Data Warehouse) เพื่อสนับสนุนการปรับกระบวนการจัดลำดับความน่าเชื่อถือ (Credit Scoring) ในส่วนธุรกิจรายย่อยให้สามารถอนุมัติการให้สินเชื่อออนไลน์ ในขณะที่เดียวกันได้มุ่งเน้นการศึกษาและวิจัยเพื่อการพัฒนากลยุทธ์สำหรับกฎเกณฑ์ด้านความเสี่ยงและเงินกองทุน

ในอนาคต บริษัทจะดำเนินการพัฒนาการบริหารความเสี่ยง เพื่อตอบสนองความต้องการขององค์กรและกฎเกณฑ์จากทางการอย่างต่อเนื่อง บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากกับการได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง อีกทั้งยังมุ่งพัฒนาเพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งในกระบวนการควบคุมดูแลการประเมินเงินกองทุนสำหรับรองรับความเสี่ยง และการสร้างวินัยด้านความเสี่ยงจากกระบวนการตลาดเพื่อให้บรรลุมาตรฐานสูงสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 ความเสี่ยงหลักของบริษัทประกอบไปด้วยความเสี่ยงด้านสินเชื่อและความเสี่ยงด้านตลาด โดยสามารถวัดค่าความเสี่ยงต่อเงินกองทุนได้เป็นจำนวน 1,771 ล้านบาทและ 1,514 ล้านบาทตามลำดับ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 สำหรับช่วงระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า ที่ระดับความเสี่ยงนี้บริษัทมีเงินกองทุนส่วนเกินอยู่ถึงมากกว่าร้อยละ 50 ของเงินกองทุนทั้งหมด

2.13 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7
ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ ฯ 10110
โทร. 0-2359-1200-1 โทรสาร 0-2359-1259-63
- ผู้สอบบัญชี : นาย ณรงค์ พันตาวงษ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315
บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลครัชดา 193/136-137
ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ กรุงเทพฯ ฯ 10110
โทร. 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90
- ที่ปรึกษาทางการเงิน
(การออกไปสำคัญแสดงสิทธิ
ที่จะซื้อหุ้นบุริมสิทธิ) : บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด
ชั้น 8 อาคารทีเอสไอทาวเวอร์
48/14-15 ถนนสาทรเหนือ กรุงเทพฯ ฯ 10500
โทร. 0-2266-6677 โทรสาร 0-2266-6688

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบข้อความและข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว ขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ อันอาจทำให้บุคคลผู้เข้าซื้อหลักทรัพย์เสียหาย

ในกรณีนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ **นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล** เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ **นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล** กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลไว้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายปลิว มังกรกนก	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
2. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ	กรรมการ และกรรมการบริหาร
3. นายเคอิจิ ไทริอิ	กรรมการและกรรมการบริหาร
4. นายจองเยา ลิน	กรรมการและกรรมการบริหาร

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	เลขานุการบริษัท

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือ ในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
1. ดร.พิสิฐฐ ภัคเกษม ประธานกรรมการ, ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการสรรหา	70	Ph.D. (Dev. Economics) University of Pittsburgh USA. M.A. Development Economics Harvard University USA.	-	2545-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ, ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และประธานคณะกรรมการสรรหา บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2544-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท ไทยชูการ์ มิลเลอร์ จำกัด
				2538-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาฝ่ายบริหาร บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด
				ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บริษัท วีไนไทย จำกัด (มหาชน)
				2542-2545	ประธานกรรมการ บริษัท วีไนไทย จำกัด (มหาชน)
				2541-2545	ประธานกรรมการ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2539-2541	ประธานกรรมการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2532-2537	เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
2. นายปลิว มังกรกนก กรรมการ, ประธานกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการสรรหา และกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน	55	M.B.A. (Finance) University of California Los Angeles USA. M.S. (Industrial Engineering) Stanford University USA. ประกาศนียบัตร Chairman 2000 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	500,400	2545-ปัจจุบัน	กรรมการ, ประธานกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการสรรหา และกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2544-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
				2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด
				2536-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เฟล็ดปอดด์จ ไทยแลนด์ จำกัด
				2544	รองประธานกรรมการบริษัท, ประธานกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2541-2544	กรรมการอำนวยการ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2541-2544	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
				2536-2541	กรรมการอำนวยการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
3. นายเช็ดดูวาร์ด เฟอ์เนน ปีเตอร์ กรรมการ	40	B.A. Carlton College, Northfield USA.	-	2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2544-ปัจจุบัน	Managing Director, Head of Global Equities, Asia Pacific ex-Japan Deutsche Securities Asia Limited
				2542-2544	Managing Director, Head of Global Equities, Switzerland Deutsche Bank AG
				2541-2542	Managing Director UBS
				2538-2541	Executive Director SBC Warburgs

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
4. นางกฤษณา ธีระวุฒิ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ	53	M.B.A. (Marketing) University of Wisconsin-Madison USA. หลักสูตรอบรมคณะกรรมการตรวจสอบ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัท ไทย	12	2545-ปัจจุบัน 2529-ปัจจุบัน 2541-2545 2539-2541	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) กรรมการบริหาร บริษัท ถาวรอุดร จำกัด บริษัท โภชนาอุตสาหกรรม จำกัด กรรมการ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหา บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) กรรมการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
5. ดร.ที.เค.หยาง กรรมการ	49	Ph.D. (Graduate School of Business Administration) National Chengchi University Taiwan	-	2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2545-ปัจจุบัน	President China Development Industrial Bank (CDIB)
				2544-2545	กรรมการ, กรรมการสรรหา และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ผูกพัน บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2542-2544	กรรมการ, กรรมการบริหาร , กรรมการสรรหา และ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2545	Vice Chairman China United Trust and Investment Corporation
				2541-2544	Senior Executive Vice President Southeast Asia Investment Holding Corp.
				2540-2544	Senior Vice President & General Manager China Development Industrial Bank
				2535-2540	Vice President & General Manager China Development Industrial Bank

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
6. ดร. จองเยา ดิน กรรมการ, กรรมการบริหาร, กรรมการสรรหา และกรรมการผู้มี อำนาจลงนามผูกพัน	51	Ph. D. (Finance) University of Iowa USA.	-	2545-ปัจจุบัน	กรรมการ, กรรมการบริหาร, กรรมการสรรหา และกรรมการ
				ปัจจุบัน	ผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) President CDIB & Partners Investment Holding Corp., Taiwan
				2544-2545	กรรมการและกรรมการบริหาร บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2542-2544	Chairman Service Corporation Maserlink Securities, Taiwan
				2541	Chairman Investment Advisory Corporation, Taiwan

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
7. นายเคอิจิ โทริอิ กรรมการ, กรรมการบริหาร, กรรมการสรรหา และกรรมการผู้มี อำนาจลงนามผูกพัน	56	M.B.A. Centre d'Etude Indestrelle Switzerland	-	2545-ปัจจุบัน	กรรมการ, กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ผูกพัน บริษัทเงินทุน ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน)
				2545-ปัจจุบัน	Managing Executive Officer Mizuho Corporate Bank, Ltd.
				2543-2545	Managing Executive Officer and General Manager of the New York Branch and the Cayman Branch The Dai-Ichi Kangyo Bank, Limited

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
8. นายทาคาซึกิ มูราอิ กรรมการ และกรรมการบริหาร (ลาออก 24 มี.ค.2545)	60	M.B.A. University of Pennsylvania USA. B.A. (Economics) Hitotsubashi University Japan	-	2541-ปัจจุบัน	Senior Managing Director The Dai-Ichi Kangyo Bank Ltd., Japan
				2541-2545	กรรมการ และกรรมการบริหาร บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2540-2541	Managing Director The Dai-Ichi Kangyo Bank Limited
				2538-2540	Director and General Manager The Dai-Ichi Kangyo Bank Limited London Branch, UK.

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
9. นายชุงหมิน ลู กรรมการ (ลาออก 7 มี.ค. 2545)	45	M.S. (Industrial Administration) Carnegie Mellen University USA.	-	2542-2545 ปัจจุบัน 2541-2544 2540-2541 2538-2540	กรรมการ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) Senior Vice President Overseas Business, China Development Industrial Bank Vice President (Credit & Research) China Development Industrial Bank General Manager Meicer Semiconductor Corp. Director Merrill Lynch Investment

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
10. นายวิสุทธิ์ มนต์วิวัฒน์ กรรมการ	57	M.B.A. Northern Illinois University USA. B.A. (Accounting) Chulalongkorn University วุฒิปัตริวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (วปอ.รู่ 38)	-	2545-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				ปัจจุบัน	อธิบดีกรมบัญชีกลาง สำนักปลัดกระทรวงการคลัง
				2544	กรรมการ และกรรมการสรรหา บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2543-2545	อธิบดี กรมธนารักษ์
				2542-2543	รองปลัดกระทรวงการคลัง
				2540-2542	ผู้ตรวจราชการ กระทรวงการคลัง
				2539-2540	รองอธิบดี กรมสรรพสามิต

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
11. นายวุฒิพล สุริยาภิวัฒน์ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ	59	B.Com.(Accountancy) University of New South Wales Australia นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช หลักสูตรอบรมกรรมการบริษัทกับความ รับผิดชอบตาม พ.ร.บ. การบัญชี พ.ศ. 2543 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัท ไทย	200,000	2542-ปัจจุบัน	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2541-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์
				2539-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ไทยวาฟูดโปรดักส์
				2532-ปัจจุบัน	กรรมการ สมาคมบริษัทจดทะเบียน
				2532-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท อีสต์เอเชียติก (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
				2542-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ไทยอกริฟูดส์ จำกัด (มหาชน)
				2542-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท บางกอกแรงแนซ์ จำกัด

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือ ในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
12. นายรพี อสัมภินพงศ์ กรรมการ และกรรมการบริหาร (ลาออก 25 ต.ค. 2545)	59	ปริญญาบัตรและเอ็มรัฐาภิรักษ์ วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรรุ่น 40 M.A. (Economics) Central Missouri State University USA. เศรษฐศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-	2543-2545 ปัจจุบัน 2542-2544 2540-2542 2538-2540	กรรมการ และกรรมการบริหาร บริษัทเงินทุน ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) กรรมการบริหารประจำกลุ่ม Southeast Asia ใน ธนาคารโลก รองอธิบดี กรมศุลกากร ผู้อำนวยการ สำนักงานศุลกากรท่าอากาศยานกรุงเทพ ผู้อำนวยการสำนักแผนภาษี กรมศุลกากร

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือ ในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
13. นายธงชัย ลำซ้ำ่า กรรมการ (ลาออก 30 ก.ย. 2545)	57	M.Sc. (Industrial Engineering) Illinois Institute of Technology USA. B.Sc.(Chemical Techonolgy) Chulalongkorn University Advanced Management Program Harvard Business School USA.	-	2526-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ล็อกซเลย์ จำกัด (มหาชน)
				2537-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท ล็อกซเลย์ บรอดคาสท์ แอนด์ มีเดีย จำกัด
				2544-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท ไทยเทเลโฟน แอนด์ เทเลคอมมิวนิเคชั่น จำกัด
				2539-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ล็อกซเลย์ พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
				2533-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอกภาวี จำกัด
				2515-ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท สิ้นเสื่อป่า จำกัด
				2541- 2545	กรรมการ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2538-2541	กรรมการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
14. นายพิชัย ฉันทวีระชาติ กรรมการ, กรรมการบริหาร, กรรมการอำนวยการ และ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน	53	B.B.A. (Finance) Marshall University USA.	182,136	2545-ปัจจุบัน	กรรมการ, กรรมการบริหาร, กรรมการอำนวยการ และ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท มิซูโฮ คอร์ปอเรท ลีสซิ่ง (ไทยแลนด์) จำกัด
				ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท แอกซ่าประกันภัย จำกัด (มหาชน)
				2544-2545	กรรมการ, กรรมการบริหาร, กรรมการสรรหา, กรรมการ อำนวยการ และกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2544	กรรมการและผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ และกรรมการ บริหาร บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2541-2544	กรรมการ บริษัท อเมริกันแอฟเฟอร์ซัล (ประเทศไทย) จำกัด
				2538-2541	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ 1

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือ ในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
15. นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล หัวหน้าสายวางแผน, การเงิน, บริหารความเสี่ยง และหัวหน้า สำนักเลขานุการบริษัท	45	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงินการ ธนาคาร	630,000	2544-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายวางแผนการเงิน, บริหารความเสี่ยง และหัว หน้าสำนักเลขานุการบริษัท
		มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์		2543-ปัจจุบัน	กรรมการ TISCO Global Investment Holdings Ltd.
		นิติศาสตรบัณฑิต		2543-ปัจจุบัน	กรรมการ TISCO Securities Hong Kong Co., Ltd.
		มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์		2544-ปัจจุบัน	กรรมการ TISCO Securities UK Co., Ltd.
		บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาบัญชีและ การเงิน		2542-2545	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทีเอสไอ จำกัด
		มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์		ปัจจุบัน	อนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
		ประกาศนียบัตร Directors Certification Program		2541-2544	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการสายวางแผน และควบคุม การเงิน บริษัทเงินทุน ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน)
		สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย		2540-2541	ผู้อำนวยการอาวุโส-สายวางแผนและควบคุมการเงิน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน)
				2537-2540	หัวหน้าการวางแผน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน)

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
16. นางชญาน์ทิพย์ ชูวณิชานนท์ หัวหน้าสายเทคโนโลยีสารสนเทศ	48	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ สถิติศาสตร์บัณฑิต สาขาคอมพิวเตอร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	150,000	2545-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายเทคโนโลยีสารสนเทศ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				ปัจจุบัน	อนุกรรมการพิจารณาแนวทางด้านเทคโนโลยี ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
				ปัจจุบัน	กรรมการชมรมเทคโนโลยีสารสนเทศ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
				ปัจจุบัน	กรรมการกลุ่มบริหารเทคโนโลยีสารสนเทศ สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย
				2543-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด
				2541-2542	ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการสายเทคโนโลยี และธุรการ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2540-2541	ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโสสายเทคโนโลยี และธุรการ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2538-2540	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือ ในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
17. นางสาวนันทมน อิศราธรรม หัวหน้าสายกำกับและควบคุม	49	บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต ประกาศนียบัตร Directors Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	70,000	2545-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายกำกับและควบคุม บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				ปัจจุบัน	อนุกรรมการที่ปรึกษาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย
				ปัจจุบัน	ผู้แทนกรรมการ สมาคมบริษัทเงินทุน
				2540-2544	ผู้อำนวยการอาวุโสสายควบคุมสินเชื่อ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2538-2540	หัวหน้าปฏิบัติการวาณิชธนกิจ บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
18.นายปัญญา วุฒิเจริญวงศ์ หัวหน้าสายสินเชื่อรายย่อย, หัวหน้าบริหารสินทรัพย์ และรักษา การหัวหน้าสินเชื่อธุรกิจขนาดย่อม	49	บัญชีมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ประกาศนียบัตรชั้นสูงกฎหมายธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	95,044	2545-ปัจจุบัน 2544 2535-2543	หัวหน้าสายสินเชื่อรายย่อย, หัวหน้าบริหารสินทรัพย์ และรักษาการหัวหน้าสายสินเชื่อธุรกิจขนาดย่อม บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน) กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทีสโก้ ลีสซิ่ง จำกัด ผู้ช่วยกรรมการอำนวยการสายปฏิบัติการสินเชื่อราย ย่อย บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

ชื่อผู้บริหาร	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาระดับสูงสุด	จำนวนหุ้นที่ถือ ในบริษัท	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	
19. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล หัวหน้าสายพาณิชย์ธนกิจ บริหาร เงินและระดมเงินออม	41	M.S. (Finance & Banking) University of Wisconsin USA. M.B.A. (Finance) Western Illinois University USA.	500,200	2545-ปัจจุบัน	หัวหน้าสายพาณิชย์ธนกิจ บริหารเงิน และระดมเงินออม บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2543-2544	กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายการลงทุนในหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
				2541-2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการลงทุนในหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
				2540-2541	ผู้อำนวยการอาวุโสสายการลงทุนในหลักทรัพย์ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2537-2540	หัวหน้าฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
20. นางสาวชุตินทร ไวกาสี หัวหน้าบัญชี	40	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	314	2545-ปัจจุบัน	หัวหน้าบัญชี บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
				2540-2544	ผู้ช่วยหัวหน้าบัญชี บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

ประเภทธุรกิจหลักทรัพย์

รายชื่อกรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ทีเอสโก้ จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทีเอสโก้ จำกัด
นายสถิตย์ อ่องมณี	/	
นายไพบุลย์ นลินทรางกูร	/	
นายชวลิต จินดาวงศ์	/	
นายไพรัช ศรีวิไลฤทธิ	/	
นายวันชัย มโนสุทธิ	/	
นายศิวะพร ทรรทานนท์		/
นางภาวดี ชฎาวัดมน์		/
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล		/
นางอัญชลี บุญนาค		/
นางสาวนันทมน อิศราธรรม		/
นางวรรณิ์ อุบลเดชประจักษ์		/

ประเภทธุรกิจเข้าซื้อ

รายชื่อกรรมการ	บริษัท ทิสโก้ ลิสซิ่ง จำกัด	บริษัท ทู-เวย์ จำกัด	บริษัท ไทยคอมเมอร์ เชียล ออดิโต้ จำกัด	บริษัท ไฮเวย์ จำกัด	บริษัท โฟล์ค สวาเกิน ลิสซิ่ง ไทย แลนด์ จำกัด
นางอรพรรณ วาณิชย์พัฒน์	/	/			
นายชาญชัย รัทอนันต์ชัย	/	/		/	
นายยุทธพงษ์ ศรีวงศ์จรรยา	/	/	/	/	
นางสาวจรรณี ชินะพงศ์ไพศาล	/				
นางพรทิพย์ บุญรอด					
นายวรพจน์ ติรการุณ		/			
นายพิสิฐ เศรษฐโชติ			/		
นายทรงศักดิ์ นิลเทียน			/		
นายรณชัย จินวัฒน์ภรณ์			/		
นายโยชิอากิ มียาเกะ			/		
นายเดชพินันท์ สุทัศนทรง			/	/	/
นายมาชามิ นาคามูระ			/		
นายสุทธิ กิตติวสิน			/		
นายศุภชัย บุญศิริ			/	/	
นายสุรพงษ์ ศิวาลัย				/	
นายอังเดรส์ คูทชเนอร์					/
นายนอร์เบิร์ต มาสเฟลเลอร์					/
นายโอลิเวอร์ ฟรีคริช					/
เทโอดอร์ ชมิทท์					
นายวิฑิต ลีบุตรพงษ์					/

ประเภทธุรกิจในต่างประเทศ

รายชื่อกรรมการ	บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ยูเค	บริษัท ทิสโก้ โกลบอล อินเวสเมนต์ โซลดิ้งส์	บริษัท ทิสโก้ ซีเคียวริตี้ ฮ่องกง
นายประพันธ์ เอื้อวงศ์ประวิทย์	/	/	/
นาย แลม โฮ ชู	/	/	/
นางสาวแนนซี่ ห่วง	/	/	
นายเกรียงไกร มงคลธนิต	/		
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล		/	/

ประเภทธุรกิจอื่นๆ

รายชื่อกรรมการ	บริษัท ไทยอินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด	บริษัทเงินทุน ไทยเพิ่มทรัพย์ จำกัด
นายสถิตย์ อ่องมณี		/
นางชฎานทิพย์ ชูวณิชชานนท์	/	
นางสุทธิภรณ์ อารีสกุลสุข	/	
นางสาวอุบลวรรณ ไพรทวิวงศ์	/	
นางศศิณี ภัททิยกุล	/	
นางอรพรรณ วาณิชย์พัฒน์	/	
นางพรทิพย์ บุญรอด	/	
นายประพันธ์ เอื้อวงศ์ประวิทย์		/

/ = กรรมการ

แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน

บริษัทเงินทุน ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

26 กุมภาพันธ์ 2546

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 เพื่อและประเมินว่าแผนการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายหรือไม่ อย่างไร

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

ใช่

ไม่ใช่

ไม่มีการจูงใจหรือให้ผลประโยชน์ตอบแทนที่เกินสมควรแก่พนักงานในลักษณะที่อาจนำไปสู่การกระทำทุจริตหรือประพฤติมิชอบ เนื่องจากเป้าหมายถูกร่างและเสนอโดยผู้ปฏิบัติการ ทั้งนี้ทางบริษัทยังได้พยายามปรับปรุงระบบจูงใจหรือผลตอบแทนแก่พนักงานโดยมีการปรึกษาผู้เชี่ยวชาญเพื่อให้ระบบเป็นไปตามแบบปฏิบัติที่ดีที่สุด

1.3 บริษัทได้มีการจัดโครงสร้างองค์กรที่ช่วยให้ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษาภายนอกมาให้คำปรึกษาในการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ซึ่งปัจจุบันได้ถูกนำมาใช้

1.4 บริษัทมีข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณ (code of conduct) และข้อกำหนดห้ามฝ่ายบริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกิจการเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งบทลงโทษหากมีการฝ่าฝืนหรือไม่

มี ไม่มี

บริษัทมีข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณ (Code of Conduct) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของคู่มือปฏิบัติงานของพนักงาน (Compliance Manual)

1.5 บริษัทมีการจัดทำนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติงานเป็นลายลักษณ์อักษรในธุรกรรมด้านการเงิน การจัดซื้อ และการบริหารทั่วไปที่รัดกุมและสามารถป้องกันการทุจริตได้หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

1.6 ในการกำหนดนโยบายและแผนการปฏิบัติงาน บริษัทได้คำนึงถึงความเป็นธรรมต่อลูกค้าเพื่อประโยชน์ของบริษัทในระยะยาว ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

ความพึงพอใจของลูกค้าเป็นเป้าหมายที่สำคัญของบริษัทในการสร้างความภักดีของลูกค้าในระยะยาว เพื่อให้บริษัทเป็นทางเลือกแรกของลูกค้า

ส่วนที่ 2 การบริหารความเสี่ยง (Risk Management Measure)

การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อมดำเนินการอยู่ท่ามกลางความเสี่ยงทางธุรกิจตลอดเวลา โดยสาเหตุของความเสี่ยงอาจมาจากปัจจัยภายใน เช่น ผู้บริหารขาดความซื่อสัตย์และจริยธรรม บริษัทขยายงานอย่างรวดเร็วเกินไปทำให้ระบบงานไม่สามารถรองรับได้ หรือการกำกับดูแลไม่ทั่วถึง เป็นต้น และปัจจัยภายนอก เช่น การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี หรือพฤติกรรมกรรมการบริโภคสินค้า ทำให้มีผลกระทบต่อส่วนแบ่งการตลาด เป็นต้น ด้วยเหตุนี้ การที่จะนำไปให้บริษัทรอดพ้นจากอันตรายที่เกิดจากรisk ความเสี่ยงดังกล่าวได้นั้น 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 การประกอบธุรกิจของบริษัทมีปัจจัยใดบ้างที่เป็นปัจจัยความเสี่ยงทั้งที่มาจากภายนอกและภายใน ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

มี

ไม่มี

หน่วยงานบริหารความเสี่ยงทำการประเมินปัจจัยความเสี่ยงทั้งจากภายนอกและภายในอย่างสม่ำเสมอ โดยใช้หลักปฏิบัติตามวิธีที่ดีที่สุดในด้านต่างๆ (best-practice methodology)

2.2 บริษัทได้มีการวิเคราะห์หรือไม่ว่า เหตุการณ์ใดที่จะทำให้ปัจจัยที่เป็นความเสี่ยงนั้นเกิดขึ้น

มี

ไม่มี

บริษัททำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในทุกๆ ธุรกิจที่มีความสำคัญเพื่อระบุหาความเสี่ยงที่มี และแยกแยะออกเป็นปัจจัยความเสี่ยงพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์อันนอกเหนือการควบคุม

2.3 บริษัทกำหนดให้มีมาตรการในการติดตามเหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยงรวมทั้งมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทกำหนดให้มีกระบวนการและระบบในการประเมินและรวบรวมความเสี่ยงทุกประเภทอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลด้านความเสี่ยงที่ประเมินได้ จะถูกนำมาใช้กำหนดมาตรการจัดการและบริหารความเสี่ยง

2.4 บริษัทได้แจ้งให้พนักงานทุกคนที่เกี่ยวข้องรับทราบและปฏิบัติตามมาตรการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

กลยุทธ์ทางด้านความเสี่ยงที่สำคัญจะมีการสื่อสารให้กับผู้จัดการของธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลความเสี่ยงที่จำเป็น จะถูกรายงานสื่อสารไปยังพนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคนอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มีความรู้เพียงพอสำหรับรับผิดชอบการบริหารความเสี่ยงได้

2.5 บริษัทมีการติดตามว่าหน่วยงานต่าง ๆ ได้ปฏิบัติตามแผนการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ใช่หรือไม่

ใช่

ไม่ใช่

บริษัทมีการติดตามการดำเนินงานตามแนวทางปฏิบัติและข้อจำกัดความเสี่ยง (guidelines and limits) เป็นรายวัน นอกจากนี้ยังมีคณะผู้ตรวจสอบที่เป็นอิสระทำการตรวจสอบและประเมินการปฏิบัติตามกระบวนการต่างๆ ที่กำหนดไว้อย่างสม่ำเสมอ

ส่วนที่ 3 การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (Management Control Activities)

การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร เป็นกิจกรรมที่มีความสำคัญเพื่อให้บริษัทมั่นใจว่าแนวทางที่ฝ่ายบริหารกำหนดไว้ได้รับการตอบสนองและปฏิบัติตามจากทุกคนในบริษัท ซึ่งแนวทางดังกล่าวได้แก่

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

- 3.1 บริษัทมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่และวงเงินอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหารในแต่ละระดับได้อย่างชัดเจนและเป็นลายลักษณ์อักษร ใช่หรือไม่
- ใช่ ไม่ใช่

บริษัทมีการจัดทำหนังสือมอบอำนาจและกำหนดวงเงินอำนาจอนุมัติไว้อย่างชัดเจนในการให้บุคคลกระทำการแทนบริษัทในกิจการต่างๆ ส่วนการอนุมัติสินเชื่อ บริษัทได้กำหนดอำนาจการอนุมัติไว้เป็นลายลักษณ์อักษรโดยมีการกระจายอำนาจตามลำดับขั้น

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

หน้าที่อนุมัติ หน้าที่บันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และหน้าที่ในการดูแลจัดเก็บทรัพย์สิน มีการแบ่งแยกความรับผิดชอบให้แก่ สายธุรกิจที่รับผิดชอบ ฝ่ายบัญชี และฝ่ายการเงิน ตามลำดับ

- 3.3 ในกรณีที่บริษัทมีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว บริษัทมีมาตรการที่รัดกุมเพื่อติดตามให้การทำธุรกรรมนั้นต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติที่กำหนด ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

สำหรับธุรกรรมที่บริษัททำกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว นั้น บริษัทได้พิจารณาโดยถือเสมือนเป็นการทำรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก ดังนั้นขั้นตอนการทำธุรกรรมจะเป็นขั้นตอนเดียวกับที่บริษัททำกับลูกค้า

- 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 ติดตามการชำระคืนหนี้ตามกำหนดการทบทวนความเหมาะสมของสัญญา เป็นต้น)
 ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
-
- 3.7 กรณีที่บริษัทมีมาตรการเกี่ยวกับการทำธุรกรรมตาม 3.3 มาตรการดังกล่าวครอบคลุมไปถึงกรณีผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวนำโอกาสหรือประโยชน์ของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัวด้วย ใช่หรือไม่
 ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
-
- 3.8 ในกรณีที่บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม บริษัทมีการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการกำหนดทิศทางให้บุคคลที่บริษัทแต่งตั้งให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทดังกล่าวถือปฏิบัติ ใช่หรือไม่
 ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว
- บริษัทมีการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอย่างสม่ำเสมอโดยพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินและข้อมูลเพื่อการบริหารที่สำคัญซึ่งรายงานโดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อย รวมทั้งมีการกำหนดเป้าหมายและทิศทางให้บริษัทย่อยปฏิบัติด้วย

3.9 บริษัทที่มีมาตรการที่จะติดตามให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือไม่ ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจและรักษาชื่อเสียงของบริษัท

มี ไม่มี

บริษัทมีฝ่ายกำกับซึ่งทำหน้าที่ในการกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบและข้อบังคับตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยฝ่ายกำกับเป็นผู้ให้คำปรึกษาเมื่อสายธุรกิจหรือสายปฏิบัติการเกิดข้อสงสัยในกฎระเบียบต่างๆ

3.10 ในกรณีที่บริษัทเคยมีการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมาย บริษัทมีมาตรการแก้ไขและป้องกันมิให้เกิดการกระทำในลักษณะนั้นอีก หรือไม่

มี ไม่มี ไม่มีกรณีดังกล่าว

บริษัทกำหนดให้มีการระบุนสาเหตุของการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมายโดยทันทีพร้อมกับทำการแก้ไขให้ เป็นไปตามขั้นตอนทางกฎหมายโดยเคร่งครัด นอกจากนี้บริษัทได้สร้างมาตรการในการปฏิบัติงานที่เข้มงวดขึ้นเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการกระทำในลักษณะนั้นอีก

ส่วนที่ 4 ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล (Information and Communication Measure)

หลักการประการหนึ่งของการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังไม่ว่าจะเป็นสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง ก็คือ การตัดสินใจบนพื้นฐานที่มีข้อมูลที่มีคุณภาพและเพียงพอต่อการตัดสินใจ ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางการเงินหรือข้อมูลอื่น ดังนั้น การสื่อสารข้อมูลดังกล่าวไปยังผู้ที่เกี่ยวข้อง จึงเป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่งและเป็นสิ่งที่จะช่วยให้เกิดควมมีประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายใน ข้อมูลที่มีคุณภาพควรมีคุณสมบัติดังนี้

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

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

-
- 4.2 กรรมการบริษัทได้รับหนังสือนัดประชุมหรือเอกสารประกอบการประชุมที่ระบุข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณาก่อนการประชุม อย่างน้อยภายในระยะเวลาขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด ใช่หรือไม่
- ใช่ ได้รับก่อนวันประชุมโดยเฉลี่ย...7....วัน ไม่ใช่

4.3 รายงานการประชุมกรรมการ มีรายละเอียดตามควรที่ทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการได้หรือไม่ เช่น ได้มีการบันทึกข้อซักถามของกรรมการ ความเห็นหรือข้อสังเกตของกรรมการในเรื่องที่พิจารณา ความเห็นของกรรมการรายที่ไม่เห็นด้วยกับเรื่องที่เสนอพร้อมเหตุผล เป็นต้น

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทมีการบันทึกข้อสังเกต ข้อซักถาม ความเห็นและมติของกรรมการไว้ในรายงานการประชุมกรรมการทุกครั้ง

4.4 บริษัทจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีและบัญชีต่าง ๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่และไม่เคยได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีว่ามีข้อบกพร่องในเรื่องนี้ หรือเคยได้รับแจ้งแต่ได้แก้ไขข้อบกพร่องนั้นอย่างครบถ้วนแล้ว ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

บริษัทไม่เคยได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีว่ามีข้อบกพร่องในเรื่องการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี

4.5 คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วใช่หรือไม่ว่า ฝ่ายบริหารได้ใช้นโยบายบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปและเหมาะสมกับลักษณะธุรกิจของบริษัท โดยไม่เลือกใช้นโยบายบัญชีที่ทำให้บริษัทแสดงผลประกอบการที่คลาดเคลื่อนจากความเป็นจริง

ใช่ ไม่ใช่

ส่วนที่ 5 ระบบการติดตาม (Monitoring)

การที่บริษัทจะดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล บริษัทควรต้องติดตามอย่างสม่ำเสมอว่า มีการปฏิบัติตามเป้าหมายที่วางไว้ ระบบการควบคุมภายในยังดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง และมีการปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมทั้งข้อบกพร่องต่าง ๆ ได้รับการแก้ไขอย่างทันท่วงที

5.1 กรณีที่บริษัทมีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ คณะกรรมการได้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหารว่าเป็นไปตามเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่กำหนดไว้ ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

ฝ่ายบริหารมีการรายงานผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายการดำเนินธุรกิจให้แก่คณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา

5.2 กรณีที่ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นมีความแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนดไว้ บริษัทได้ดำเนินการแก้ไขภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

5.3 บริษัทจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในที่วางไว้อย่างสม่ำเสมอ ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทเป็นผู้ดำเนินการตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในที่วางไว้สำหรับแต่ละกิจกรรมอย่างสม่ำเสมอ เช่น ตามรอบระยะเวลา 1 ปี หรือ ทุกๆ 2 ปี

5.4 กรณีที่บริษัทมีการตรวจสอบภายใน บริษัทได้กำหนดให้การรายงานผลการตรวจสอบต้องรายงานตรงต่อคณะกรรมการหรือคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้ผู้ตรวจสอบภายในสามารถปฏิบัติงานได้อย่างอิสระ และเสนอรายงานผลการตรวจสอบได้อย่างตรงไปตรงมา ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

ผู้ตรวจสอบภายในเป็นผู้รายงานผลการตรวจสอบโดยตรงแก่คณะกรรมการตรวจสอบ

5.5 เมื่อมีการตรวจพบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ ได้มีการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อพิจารณาสั่งการแก้ไขภายในระยะเวลาอันควร ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่ ไม่มีกรณีดังกล่าว

ผู้ตรวจสอบภายในจะทำการหารือกับฝ่ายบริหารเกี่ยวกับข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญที่พบจากการตรวจสอบพร้อมกับแนวทางแก้ไข โดยผลการตรวจสอบและคำตอบของฝ่ายบริหารจะรายงานไปยังคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อขอคำแนะนำเพิ่มเติม

5.6 บริษัทต้องรายงานความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องต่อคณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบ ใช่หรือไม่

ใช่ ไม่ใช่

ความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องได้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

5.7 บริษัทมีนโยบายให้ฝ่ายบริหารต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทโดยพลัน ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ทุจริต หรือสงสัยว่ามีเหตุการณ์ทุจริต มีการปฏิบัติที่ฝ่าฝืนกฎหมาย และมีการกระทำที่ผิดปกตินั้น ซึ่งอาจกระทบต่อชื่อเสียงและฐานะการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือไม่

มี ไม่มี ไม่มีกรณีดังกล่าว
