

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2548**
เหตุการณ์สำคัญ

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2548 จำนวน 400.05 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลัก ดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้ออย่างต่อเนื่อง ประกอบกับความสามารถในการรักษาระดับส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย การเพิ่มขึ้นของรายได้เงินปันผลจากการลงทุนในเงินลงทุน และการโอนกลับจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
- เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนเพิ่มขึ้น 1,820.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งคิดเป็นร้อยละ 71.0 ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน
- รายได้ที่มีอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ภาวะตลาดหุ้น และปริมาณการซื้อขายที่ลดลง ขณะที่รายได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับผลขาดทุนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในปีก่อน
- หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.6 จากร้อยละ 5.9 ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 อันเป็นผลจากการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ และการตัดจำหน่ายหนี้สูญ
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์สำหรับการปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์
- กำไรต่อหุ้นปรับลด (Diluted earnings per share) สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2548 เท่ากับ 0.55 บาท และ 1.26 บาท ตามลำดับ เทียบกับกำไรต่อหุ้นจำนวน 0.54 บาท และ 1.37 บาท สำหรับงวดเดียวกันของปีก่อน และ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเฉลี่ยรายปี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับร้อยละ 13.1
- สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 917.16 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.5 เนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากรูจิวาณิชธนกิจและรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง

บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ และเป็นธนาคารรับอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับปัจจัยเงินต่างประเทศ จากกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2548 โดยบริษัทได้เปลี่ยนสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ ภายใต้ชื่อ “ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2548 พร้อมทั้งปรับสำนักงานอำนวยการสินเชื่อ 14 แห่ง เป็นสาขาของธนาคาร

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ	2Q05	1Q05	2Q04
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	400.05	517.12	389.70
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.55	0.71	0.54
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%)	13.1	16.8	14.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%)	2.2	3.0	2.5
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	4.2	4.3	4.4
อัตราส่วนรายได้ต่อดอกเบี้ยสุทธิ (%)	4.5	4.6	4.6
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (%)	54.5	45.7	59.2
เงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (%)	18.4	16.8	19.3

ภาวะเศรษฐกิจ

- สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวมในไตรมาสที่ 2 ยังคงมีแนวโน้มการชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ทิสโก้ จำกัด ได้ปรับลดประมาณการผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศลงจากร้อยละ 6.1 ในปี 2547 เป็น ร้อยละ 3.3 ในปี 2548 ทั้งนี้การชะลอตัวทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ และโครงการเมกะโปรเจกต์ที่คาดว่าจะเกิดความล่าช้า เนื่องจากการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด และความเสี่ยงด้านการเมือง สำหรับ ด้านตลาดเงิน เนื่องจากแรงกดดันต่อเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อ และภาวะอัตราดอกเบี้ยของตลาดโลก ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repo 14-day) ขึ้นร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.50
- ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มีการชะลอตัวลง โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ปิดที่ระดับ 675.50 จุด และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในไตรมาส 2 เท่ากับ 15,536.02 ล้านบาท

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2548 กับไตรมาสที่ 2 ปี 2547 ในขณะที่ฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2548 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548

งบดุล

- สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นงวด (ไตรมาสที่ 2 ปี 2548) จำนวน 73,535.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,798.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 จากไตรมาสที่ 1 และเพิ่มขึ้นจำนวน 10,713.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.1 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2547 โดยรายการสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ มีดังนี้
- เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ สิ้นงวด จำนวน 1,512.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 287.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.4 และเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินมีจำนวน 1,269.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 129.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.4
 - เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินต้นมีจำนวน 59,735.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,820.91 หรือร้อยละ 3.1 ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งมีจำนวน 42,432.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,790.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.4 และสินเชื่อธุรกิจมีจำนวน 11,118.29 ล้านบาท คิดเป็นการขยายตัวที่อัตราร้อยละ 1.6
 - เงินลงทุนสุทธิมีจำนวน 7,573.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 998.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวในตราสารหนี้
 - หนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 61,179.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,509.96 หรือร้อยละ 4.3 และเพิ่มขึ้นจำนวน 9,173.65 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2547 หรือร้อยละ 17.6 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมและรับฝากจากประชาชน ซึ่งมีจำนวน 46,236.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,308.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.3 และเงินกู้ยืมและรับฝากจากธนาคารมีจำนวน 2,271.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 510.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.0
 - ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 12,356.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 314.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 และเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,540.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.2

- อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อเงินให้กู้ยืมรวมของบริษัทและบริษัทย่อย อยู่ที่ร้อยละ 5.6 ลดลงจากไตรมาสที่ 1 แม้ว่าสัดส่วนเงินให้กู้ยืมของบริษัทและบริษัทย่อยได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 3,429.49 ล้านบาท (แบ่งเป็นของบริษัทจำนวน 2,668.12 ล้านบาท และบริษัทย่อยจำนวน 761.37 ล้านบาท) ลดลงจำนวน 16.96 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทได้รักษาและบริหารคุณภาพของสินทรัพย์และเร่งปรับโครงสร้างหนี้อย่างมีคุณภาพ
- บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 4,137.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 120.7 ของยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวนเงินสำรองทั้งหมดเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 3,477.87 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นจำนวน 2,877.17 ล้านบาท และเป็นยอดสำรองหนี้สูญทั่วไปจำนวน 600.69 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เท่ากับ 2,380.17 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัทเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน บริษัทจะโอนกลับสำรองส่วนเกินนี้เป็นรายได้เมื่อลูกหนี้สามารถปฏิบัติตามสัญญาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2548 เท่ากับ 820.37 ล้านบาท ขยับตัวสูงขึ้นร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลัก ได้แก่ การขยายตัวของสินเชื่อโดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อ การเพิ่มขึ้นของรายได้เงินปันผลจากเงินลงทุน และการโอนกลับจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 119.17 ล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 67.8 เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 66.7
- รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยเท่ากับ 390.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรจากเงินลงทุนจำนวน 6.37 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนจากเงินลงทุนในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 จำนวน 25.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 124.7 ซึ่งเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์โดยรวม และรายได้อื่นมีจำนวน 57.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.1
- บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายการดำเนินงานเท่ากับ 652.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์เท่ากับ 103.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.8 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสำหรับการลงทุนเพื่อปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่บุคลากรเท่ากับ 294.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.6 ตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรจำนวน 235.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.7 ตามการลดลงของรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์
- ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยเริ่มทำการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราปกติ โดยในไตรมาส 2 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีจำนวน 151.55 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราภาษีร้อยละ 27.2

การดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

การวิเคราะห์การดำเนินงานแยกตามประเภทธุรกิจหลักของบริษัทของบริษัทย่อย สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2548 เป็นการเปรียบเทียบกับข้อมูลในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 ขณะที่การวิเคราะห์ขนาดและปริมาณของธุรกิจเป็นการเปรียบเทียบกับข้อมูล ณ สิ้นปี 2547 มีรายละเอียด ดังนี้

ธุรกิจเงินทุน

- สินเชื่อธุรกิจเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 59,735.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 จากสิ้นปี 2547 โดยแบ่งออกเป็นสินเชื่อธุรกิจร้อยละ 18.6 สินเชื่อรายย่อยร้อยละ 74.9 และสินเชื่ออื่นๆร้อยละ 6.5
- สินเชื่อธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่า 11,118.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ โดยมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อธุรกิจเท่ากับร้อยละ 8.9 ลดลงจากอัตราร้อยละ 9.6 ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2548
- สินเชื่อรายย่อยประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ และสินเชื่อเคหะ โดยสินเชื่อเช่าซื้อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.9 ของสินเชื่อย่อยทั้งหมด มูลค่าของสินเชื่อเช่าซื้อที่มีจำนวน 42,432.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 เนื่องจากกลยุทธ์ในเชิงรุกของบริษัทที่สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาด โดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่อนุมัติใหม่ในไตรมาสนี้มีจำนวน 6,797.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราปริมาณการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ใหม่ (Penetration Rate) ใน 5 เดือนแรกของปี 2548 เท่ากับร้อยละ 8.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.6 ณ สิ้นปี 2547

ธุรกิจหลักทรัพย์

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วยลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 25.4 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 25.0 และลูกค้ารายย่อยร้อยละ 49.6 โดยปริมาณการซื้อขายผ่าน บล. ทิสโก้ ลดลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาด ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าลดลงร้อยละ 33.8 เป็น 128.95 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งตลาดอยู่ที่ร้อยละ 2.7
- รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์เท่ากับ 2.36 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 84.6 จาก 15.36 ล้านบาท ตามภาวะของตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง ทำให้การระดมทุนผ่านตลาดทุนชะลอลง

ธุรกิจจัดการกองทุน

- ธุรกิจจัดการกองทุนดำเนินการโดย บลจ. ทิสโก้ ให้บริการจัดการกองทุนประเภทต่างๆ ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนรวม และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารทั้งหมดมีมูลค่ารวม 74,044.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,449.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ การลงทุนเพิ่มของลูกค้ำ และปริมาณลูกค้ำที่เพิ่มขึ้น
- รายได้ค่าธรรมเนียมการบริหารพื้นฐานเท่ากับ 55.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.1 และไม่มีรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งจากผลการดำเนินงานของกองทุนที่สูงกว่าเป้าหมายอันเนื่องมาจากภาวะของตลาดหลักทรัพย์ที่ชะลอลง
- ส่วนแบ่งตลาดโดยรวมของ บลจ. ทิสโก้ ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมเท่ากับร้อยละ 7.1 หรือเป็นอันดับที่ 4 โดยแบ่งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 14.9 กองทุนส่วนบุคคลอยู่ที่อันดับ 2 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 13.9 และกองทุนรวมอยู่ที่อันดับ 15 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.2

การบริหารความเสี่ยง

- ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548 เงินกองทุนของบริษัทอยู่ที่ 12,356.26 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 1 เล็กน้อยซึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัท ความต้องการใช้เงินทุนที่ประเมินจากความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทลดลงร้อยละ 1.0 จาก 6,209.20 ล้านบาท เป็น 6,148.70 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากความเสี่ยงด้านตลาดจากฐานการลงทุนที่ลดลงและคุณภาพสินเชื่อเข้าซื้ออภยนต์ที่ดีขึ้นระหว่างไตรมาส เงินกองทุนส่วนเกินยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 50.3 แสดงถึงความแข็งแกร่งของฐานะเงินกองทุนในการขยายธุรกิจในอนาคต เมื่อพิจารณาถึงเกณฑ์ของทางการ ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 18.36 ประกอบด้วยเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 16.44 สูงกว่าอัตราขั้นต่ำร้อยละ 8.0 และ 4.0 ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยตามลำดับ และ บล. ทิสโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) เท่ากับร้อยละ 117.74 เทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7.0
- ในไตรมาสที่ 2 นั้นเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2548 จาก 2,992.81 ล้านบาท เป็น 3,022.06 ล้านบาท จากการขยายตัวของสินเชื่อเข้าซื้ออภยนต์ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตมีอัตราที่ช้ากว่าการขยายตัวของสินเชื่อเนื่องจากคุณภาพสินเชื่อเข้าซื้ออภยนต์ที่ดีขึ้นระหว่างไตรมาส นอกจากนี้เงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านตลาดนั้นลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ร้อยละ 4.5 จาก 2,569.67 ล้านบาท เป็น 2,452.87 ล้านบาท จากการลดค่าของเงินลงทุนในตราสารทุน สำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยนั้น ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration) ของสินทรัพย์และหนี้สินเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก 1.18 และ 0.74 เป็น 1.27 และ 0.76 ตามลำดับ โดยความแตกต่างของระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 5.28 เดือน เป็น 6.12 เดือน ทั้งนี้ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่ยังอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้เมื่อเทียบกับผลกระทบโดยรวมต่อรายได้ดอกเบี้ยของบริษัท

โครงสร้างสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย

งบดุล (ล้านบาท)	2Q05	1Q05	QoQ (%)	2Q04	YoY (%)
สินทรัพย์					
สินเชื่อบริษัท	11,118.29	10,947.36	1.6	10,788.25	3.1
สินเชื่อย่อย	44,716.37	42,977.55	4.0	36,786.82	21.6
สินเชื่่อื่น	5,313.24	5,781.31	(8.1)	6,289.86	(15.5)
ค่าเผื่อ	(4,137.95)	(4,245.91)	(2.5)	(4,262.28)	(2.9)
เงินลงทุนในตราสารหนี้	3,230.11	2,126.30	51.9	2,471.90	30.7
เงินลงทุนในตราสารทุน	4,342.91	4,447.97	(2.4)	4,023.77	7.9
สินทรัพย์อื่น	8,952.59	8,702.94	2.9	5,091.54	75.9
รวมสินทรัพย์	73,535.56	70,737.52	4.0	62,821.87	17.1
หนี้สิน					
เงินกู้ยืมและรับฝาก	50,825.44	47,164.82	7.8	41,893.78	21.3
หุ้นกู้	5,941.00	5,941.00	0.0	5,941.00	0.0
หนี้สินอื่น	4,412.85	5,590.36	21.0	4,170.86	5.9
รวมหนี้สิน	61,179.29	58,696.18	4.3	52,005.64	17.6
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	12,356.27	12,041.33	2.6	10,816.23	14.2

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2Q05	1Q05	QoQ (%)	2Q04	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	1,141.10	1,072.67	6.4	941.43	21.2
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	806.68	775.77	4.0	679.61	18.7
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	13.69	(66.55)	(120.6)	99.00	(86.2)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลหลังหัก หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	820.37	709.22	15.7	778.61	5.4
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	390.05	591.94	(34.1)	388.93	0.3
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	652.63	625.30	4.4	632.52	3.2
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(151.55)	(150.79)	0.5	(133.40)	13.6
กำไรสุทธิ	400.05	517.12	(22.6)	389.70	2.6

รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำแนกตามประเภทธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย (ล้านบาท)

ประเภทธุรกิจ	2Q05	1Q05	QoQ (%)	2Q04	YoY (%)
สินเชื่อบริษัท	11,118.29	10,947.36	1.6	10,788.26	3.1
การผลิตและการพาณิชย์	5,770.77	5,641.05	2.3	5,505.62	4.8
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	3,536.93	3,528.62	0.2	3,284.73	7.7
สาธารณูปโภคและการบริการ	1,629.08	1,616.60	0.8	1,877.54	(13.2)
สินเชื่อบริษัทอื่น ๆ	181.51	161.09	12.7	120.36	50.8
สินเชื่อย่อย	44,716.37	42,977.55	4.0	36,786.82	21.6
สินเชื่อเช่าซื้อ	42,432.74	40,641.91	4.4	34,314.44	23.7
สินเชื่อเคหะ	2,283.64	2,335.64	(2.2)	2,472.38	(7.6)
อื่น ๆ	3,900.42	3,989.26	(2.2)	3,725.88	4.7
รวม	59,735.08	57,914.17	3.1	51,300.97	16.4

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แยกตามประเภทสินเชื่อของบริษัทและบริษัทย่อย (ล้านบาท)

ประเภทธุรกิจ	2Q05	1Q05	QoQ (%)	2Q04	YoY (%)
สินเชื่อธุรกิจ	987.56	1,046.69	(5.6)	1,840.22	(46.3)
การผลิตและการพาณิชย์	375.88	442.32	(15.0)	N/A	-
อสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	595.73	595.33	0.1	N/A	-
สาธารณูปโภคและการบริการ	14.97	8.29	80.5	N/A	-
สินเชื่อธุรกิจอื่น ๆ	0.99	0.75	32.0	N/A	-
สินเชื่อรายย่อย	1,339.77	1,281.32	4.6	1,220.02	9.8
สินเชื่อเช่าซื้อ	980.44	919.75	6.6	537.29	82.6
สินเชื่อเคหะ	359.33	361.57	(0.6)	584.73	(38.5)
อื่น ๆ	1,102.16	1,118.44	(1.5)	577.23	90.9
รวม	3,429.49	3,446.45	(0.5)	3,539.47	(3.1)

มูลค่าของสินทรัพย์ภายใต้การบริหารของ บลจ. ทิสโก้ แยกตามประเภทกองทุน (ล้านบาท)

ประเภทกองทุน	2Q05	1Q05	QoQ (%)	2Q04	YoY (%)
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	47,418.87	46,862.94	1.2	40,203.07	17.9
กองทุนส่วนบุคคล	19,667.29	19,099.93	3.0	17,086.67	15.1
กองทุนรวม	6,957.89	6,631.95	4.9	4,616.51	50.7
รวม	74,044.05	72,594.82	2.0	61,906.25	19.6

ระยะเวลาเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน และผลกระทบ (ล้านบาท)

ประเภทกองทุน	ระยะเวลาโดยเฉลี่ยของการปรับอัตราดอกเบี้ย (ปี)		การเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิใน 1 ปีต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 1 (ล้านบาท)	
	2Q05	1Q05	2Q05	1Q05
สินทรัพย์	1.17	1.18	210.37	224.96
หนี้สิน	0.70	0.74	(287.66)	(273.64)
ความแตกต่างสุทธิ (Gap)			(58.95)	(48.69)

รายได้รวม (ล้านบาท)

	2Q05	1Q05	QoQ (%)	2Q04	YoY (%)	6M05	6M04	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	806.68	775.77	4.0	679.61	18.7	1,582.45	1,425.36	11.0
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	13.69	(66.55)	(120.6)	99.00	113.8	(52.86)	30.59	272.8
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ หลังหักหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	820.37	709.22	15.7	778.61	5.4	1,529.59	1,455.95	5.1
รายได้สินเชื่อ	203.13	176.21	15.3	150.22	35.2	379.34	309.91	5.1
รายได้หลักทรัพย์	131.32	220.70	(40.5)	210.07	(37.5)	352.02	752.10	(53.2)
รายได้การจัดการกองทุน	49.23	72.28	(31.9)	54.49	(9.7)	121.51	107.93	12.6
รายได้จากเงินลงทุน	6.37	122.74	(94.8)	(25.84)	124.7	129.12	(55.80)	331.4
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยทั้งหมด	390.05	591.93	(34.1)	388.94	0.3	981.98	1,114.15	(11.9)
รายได้สุทธิ	1,210.41	1,301.16	(7.0)	1,167.93	3.6	2,511.57	2,570.09	(2.3)