

ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

2.1 ข้อมูลสำหรับติดต่อ

ชื่อบริษัทที่ออกหุ้นกู้	:	บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด
ประเภทของธุรกิจ	:	ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์โตโยต้า เล็กซัส และ ฮีโน่
ที่อยู่	:	ชั้น 18-19 เลขที่ 990 อาคารอับดุลราฮิม ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 ประเทศไทย
โทรศัพท์	:	66 (0) 2634 6300
โทรสาร	:	66 (0) 2636 1380
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.tlt.co.th
เว็บไซต์ที่เกี่ยวข้อง	:	http://www.toyota.co.jp , http://www.toyota.co.th , http://www.toyota.com

2.2 วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้

ผู้ออกหุ้นกู้มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนในการขยายการให้บริการสินเชื่อแบบครบวงจรแก่ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้า ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์เล็กซัส ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ฮีโน่ ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์แก่ลูกค้ารายย่อยในประเทศไทย และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนทั่วไป

2.3 แหล่งที่มาของเงินที่จะนำมาชำระคืนหนี้ตามหุ้นกู้

ผู้ออกหุ้นกู่วางแผนจะชำระหนี้ตามหุ้นกู้ โดยใช้กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน และ/หรือ จากกิจกรรมการจัดหาเงินทุนของบริษัท

2.4 ประวัติความเป็นมาของบริษัท

โตโยต้าขยายธุรกิจเข้าสู่ประเทศไทยเป็นครั้งแรกในปี พ.ศ. 2499 ซึ่งนับเป็นการลงทุนนอกประเทศญี่ปุ่นเป็นครั้งแรก นับจากนั้นเป็นต้นมา โตโยต้าได้ขยายกิจการอย่างต่อเนื่องจนมีเครือข่ายครอบคลุมทั้งด้านการผลิต การให้บริการ และการให้การสนับสนุนต่างๆ แก่กลุ่มบริษัทโตโยต้าในประเทศไทยซึ่งได้เจริญเติบโตมาตลอดเวลา โดยมี TLT เป็นส่วนหนึ่งของเครือข่ายดังกล่าวในประเทศไทย

TLT เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อเดือนตุลาคม พ.ศ. 2536 โดย TLT จัดเป็นบริษัทย่อยทางการเงินนอกประเทศญี่ปุ่นแห่งแรกในเครือของโตโยต้าที่จัดตั้งขึ้นในภาคพื้นเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งบริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะให้การสนับสนุนการประกอบธุรกิจของโตโยต้าในประเทศไทยโดยให้บริการสินเชื่อรถยนต์แบบครบวงจรแก่ตัวแทนจำหน่ายรถโตโยต้า เล็กซ์ และอีโน และให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์แก่ลูกค้ารายย่อยในประเทศไทย

นับจากวันที่ก่อตั้งจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2547 TLT ได้ขยายกิจการจนมีสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาคจำนวน 6 แห่ง สำนักงานสาขาย่อยจำนวน 2 แห่ง และมีพนักงานปฏิบัติงานประจำ 559 คน เพื่อให้บริการแก่ตัวแทนจำหน่ายรับอนุญาตของรถยนต์โตโยต้าและเล็กซ์ จำนวน 113 ราย และอีโน จำนวน 46 รายทั่วประเทศ

ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2547 TLT มีรายได้รวมและกำไรสุทธิจำนวน 2,512 ล้านบาท และ 643 ล้านบาทตามลำดับ ตลอดจนมีสินทรัพย์รวมและส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 38,936 ล้านบาท และ 3,300 ล้านบาท ตามลำดับ

เหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ตั้งแต่การก่อตั้งบริษัทของ TLT เรียงลำดับตามเวลาที่เกิดขึ้นมีดังนี้

ตุลาคม พ.ศ. 2536	:	จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทด้วยเงินทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท
กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2537	:	เริ่มให้สินเชื่อเช่าซื้อแก่ลูกค้าเป็นครั้งแรกในเขตกรุงเทพมหานคร
สิงหาคม พ.ศ. 2538	:	เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 400 ล้านบาท
มกราคม-ธันวาคม พ.ศ. 2539	:	เปิดสำนักงานสาขาจำนวน 11 แห่งทั่วประเทศ
กรกฎาคม พ.ศ. 2540	:	เผชิญวิกฤตทางเศรษฐกิจซึ่งนำไปสู่การดำเนินการตาม “Recovery Plan” ของบริษัท
มกราคม-ธันวาคม พ.ศ. 2542	:	ปิดสำนักงานสาขาจำนวน 5 แห่งในเขตภูมิภาค
มีนาคม พ.ศ. 2543	:	เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 3,000 ล้านบาท
กรกฎาคม-สิงหาคม พ.ศ. 2546	:	เปิดสำนักงานสาขาย่อย 2 แห่งที่นครราชสีมา และหาดใหญ่
มิถุนายน พ.ศ. 2547	:	เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 8,000 ล้านบาท

โตโยต้าถือว่าประเทศไทยเป็นฐานการประกอบธุรกิจที่สำคัญแห่งหนึ่งในโลกเสมอมา อาทิ ประเทศไทยถูกจัดให้เป็นฐานการผลิตของโตโยต้าแห่งหนึ่งในโลกสำหรับการผลิตรถปิคอัพและเครื่องยนต์ดีเซล โดยโตโยต้า มีแผนเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 405,000 คันต่อปีในปี พ.ศ. 2548 โดยบริษัทมีเป้าหมายการขายในปี 2548 เท่ากับ 430,000 คัน ซึ่งมาจากเป้าหมายการขายในประเทศ 280,000 คัน และเป้าหมายการส่งออก 150,000 คัน

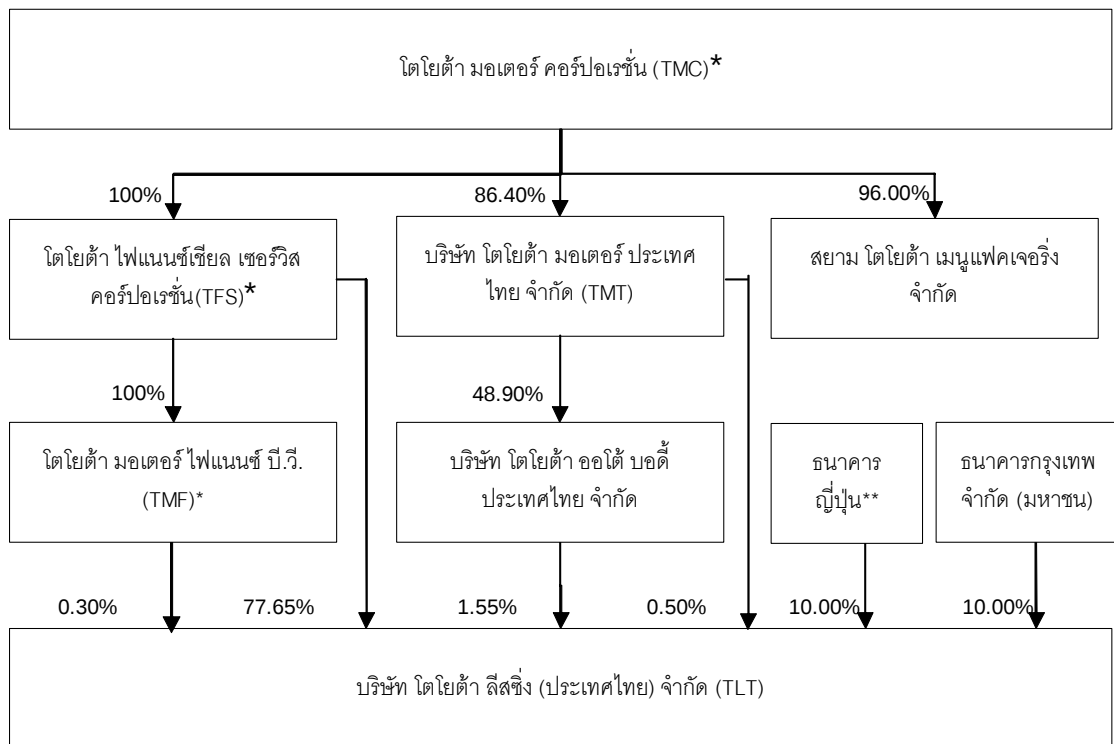
นอกจากนี้ บริษัท โตโยต้า เทคโนโลยี เซ็นเตอร์ เอเชีย แปซิฟิค (ประเทศไทย) จำกัด ในประเทศไทย ยังจัดเป็นหนึ่งในศูนย์การวิจัยและพัฒนาหลักของโตโยต้า ซึ่งรับผิดชอบในการวิจัย ออกแบบ ทดสอบ วัสดุ และ วิจัยตลาด ซึ่งศูนย์ดังกล่าวมีหน้าที่เผยแพร่ผลการวิจัยให้กับกลุ่มบริษัทโตโยต้าในภูมิภาคนี้ด้วย

2.5 โครงสร้างผู้ถือหุ้น และทุนจดทะเบียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2547 TFS ซึ่งเป็นบริษัทในเครือโตโยต้าที่ให้บริการทางการเงินแก่บริษัทต่างๆในกลุ่มโตโยต้าทั่วโลก เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 77.65 ใน TLT และมีหน้าที่ดูแลการบริหารจัดการของ TLT ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นทั้งหมดใน TFS คือ TMC ซึ่งเป็นบริษัทหลักของกลุ่มบริษัทโตโยต้า โดยทั้ง TFS และ TMC เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศญี่ปุ่น ส่วน TLT นั้นไม่มีบริษัทย่อย และมีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2547 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 8,000 ล้านบาท

ผู้ถือหุ้น (ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2547)	สัญชาติ	จำนวนหุ้น (ร้อยละ)
บริษัท โตโยต้า ไฟแนนซ์เชียล เซอร์วิส คอร์ปอเรชั่น	ญี่ปุ่น	77.65
บริษัท โตโยต้า ออโต้ บอดี ประเทศไทย จำกัด	ไทย	1.55
บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด	ญี่ปุ่น	0.50
บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ไฟแนนซ์ (เนเธอร์แลนด์) บี.วี.	เนเธอร์แลนด์	0.30
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ไทย	10.00
บริษัท เอสบีซีเอส จำกัด	ไทย	0.13
บริษัท บีทีเอ็ม ไฮลด์ิง (ประเทศไทย) จำกัด	ไทย	1.68
บริษัท บางกอก ยูเอฟเจ จำกัด	ไทย	0.25
ธนาคารแห่งโตเกียว- มิทซูบิชิ จำกัด	ญี่ปุ่น	0.81
ธนาคารซูมิโตโม มิทซูบิ แบงกิง คอร์ปอเรชั่น	ญี่ปุ่น	2.38
ธนาคารยูเอฟเจ จำกัด	ญี่ปุ่น	4.75
		100.00

แผนภูมิด้านล่างแสดงสรุปความสัมพันธ์ของการถือหุ้นใน TLT



(*) ทั้ง TMC TFS และ TMF ต่างได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวระหว่างประเทศในระดับ AAA (สถานภาพมั่นคง) และ Aaa (สถานภาพมั่นคง) จากสถาบันสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ส และมูดี้ส์ อินเวสเตอร์ เซอร์วิส ตามลำดับ

(**) กลุ่มธนาคารญี่ปุ่นประกอบด้วย บริษัท เอสบีซีเอส จำกัด (ร้อยละ 0.13) บริษัท บีทีเอ็ม โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (ร้อยละ 1.68) บริษัทบางกอก ยูเอฟเจ จำกัด (ร้อยละ 0.25) ธนาคารแห่งโตเกียว -มิตซูบิชิ จำกัด (ร้อยละ 0.81) ธนาคารซุมิโตโม มิตซูย แบงกิง คอร์ปอเรชั่น (ร้อยละ 2.38) และธนาคารยูเอฟเจ จำกัด (ร้อยละ 4.75) ถือหุ้นรวมกันทั้งหมดใน TLT คิดเป็นร้อยละ 10

2.6 โครงสร้างการจัดการและโครงสร้างองค์กร

2.6.1 คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท (ณ เดือน กันยายน พ.ศ.2547) ประกอบด้วยกรรมการ 7 รายโดยมีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการบริษัท	ปีที่เข้าเป็น คณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
นาย ชีเนอากิ เอกุจิ	2544	ประธานคณะกรรมการบริษัทและกรรมการผู้จัดการใหญ่
นาย เฮนรี อาร์โนฟ โทเรนทีโน	2542	กรรมการ และ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่
นาย เจริญชัย พินิชกุล	2545	กรรมการ และ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
นาย รวิจิ อาราคิ*	2538	กรรมการ
นาย รอส เพจ สปริงเกอร์*	2547	กรรมการ

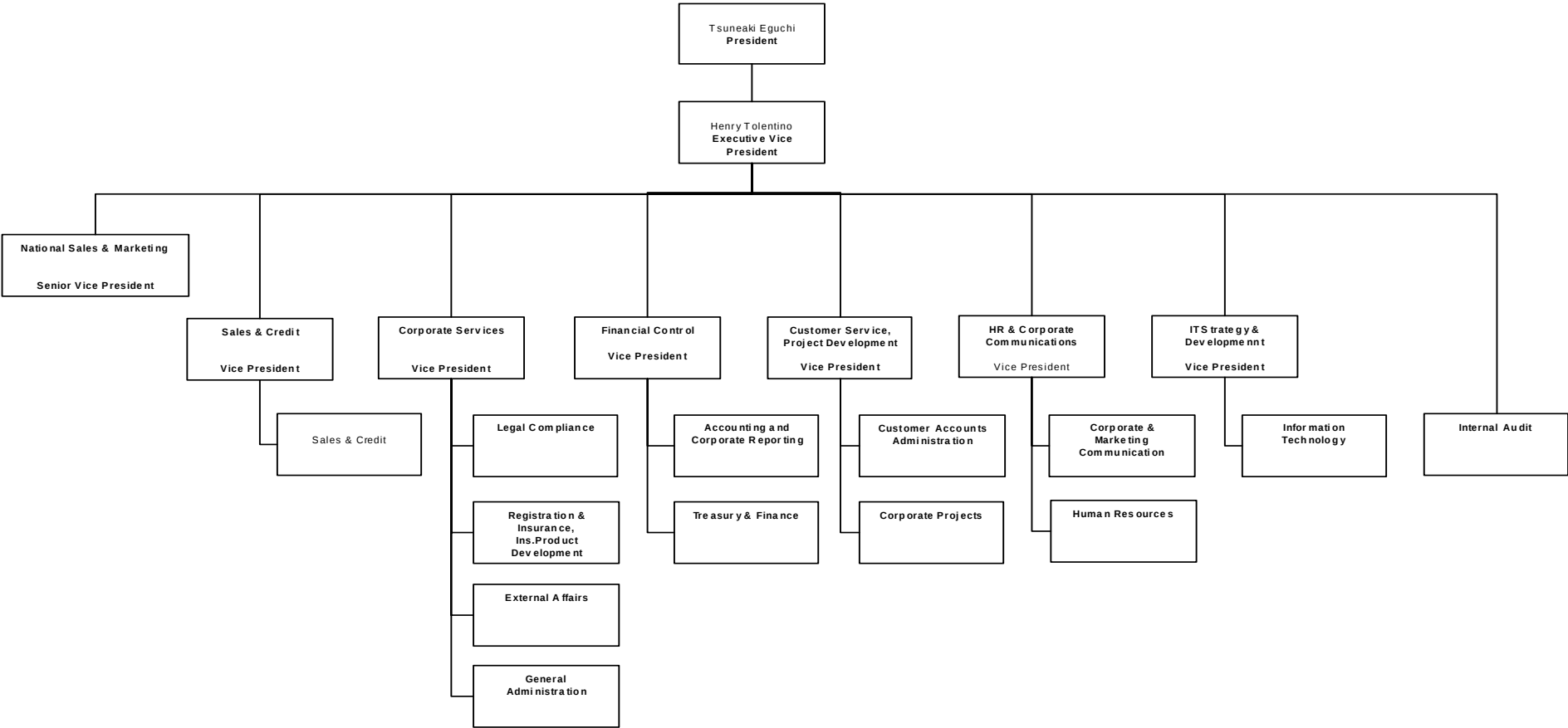
คณะกรรมการบริษัท	ปีที่เข้าเป็น คณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
นาย วีระศักดิ์ สุตันทวีบุญย์*	2544	กรรมการ
นาย เรียววิจิ ชาญาภิ*	2544	กรรมการ
* นอกจากการดำรงตำแหน่งคณะกรรมการของ TLT แล้ว นาย วิจิ อาราคิ ยังดำรงตำแหน่ง EVP บริษัท TMC นาย รอส เพจ สปริงเกอร์ ดำรงตำแหน่งประธานบริษัท โดยต้า ไฟแนนซ์ ออสเตเรีย และ ตำแหน่งประธานภาคพื้นเอเชียแปซิฟิกของ TFS นาย วีระศักดิ์ สุตันทวีบุญย์ ดำรงตำแหน่ง EVP ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ นาย เรียววิจิ ชาญาภิ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท TMT		

2.6.2 ผู้บริหารระดับสูง

ผู้บริหารระดับสูงของ TLT ประกอบด้วยบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความชำนาญในธุรกิจ ผู้บริหารระดับสูงหลายรายเป็นตัวแทนมาจากกลุ่มบริษัทโดยต้าเพื่อให้การสนับสนุนบริษัททั้งด้านการบริหารจัดการและด้านเทคนิค

ชื่อ	ปีที่เข้าทำงาน	ตำแหน่ง
<u>ผู้บริหารระดับอาวุโส</u>		
นาย ชีเนอากิ เกอูจิ	2544	กรรมการผู้จัดการใหญ่
นาย เฮนรี อาร์โนโฟ โทเลนทีโน	2541	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่
นาย เจริญชัย พินิชกุล	2542	กรรมการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานบริการลูกค้าและกฎหมาย
นาย ปกรณ์ วงศ์วิทยากิริมณ	2546	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส สายงานการขายและการตลาด
นาย ราเมศร์ วรรณะภูติ	2541	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานทรัพยากรบุคคล สื่อสารธุรกิจ และการตลาด
นาย ฮิซานาริ อุเอดะ	2547	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานบริหาร
นาย แอนโทนี จอห์น เอลิง	2547	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานบัญชีลูกค้าและพัฒนาธุรกิจ
นาย ประยุทธ์ จิตร์วัชรโกมล	2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานขายและสินเชื่อ
นาย เกรียงศักดิ์ ประพงค์เสนา	2547	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ
<u>ผู้จัดการฝ่าย</u>		
นาย วัฒนา หลิมโกไคยกุล	2546	ฝ่ายกฎหมาย
นาย ชุมพล กิตติชัยสมบัติ	2541	ฝ่ายทะเบียนและประกันภัย
นาย สุชาติ พนมสมบุรณ์สิน	2538	ฝ่ายบริหารบัญชีลูกค้า
นาง ชื่นกมล บุปผาคำ	2543	ฝ่ายการเงินและบริหารเงิน
นางสาว วิจิตร คณัมพรพันธ์	2541	ฝ่ายบัญชี
นาย สุรสิงห์ ถาวร	2546	ฝ่ายทรัพยากรบุคคล

ผังองค์กรของ TLT (ณ เดือนกันยายน พ.ศ. 2547) เป็นดังนี้



2.7 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

TLT ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อรถยนต์แบบครบวงจรแก่ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้า เลิกซ์ส และฮิโน และให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์แก่ลูกค้ารายย่อยในประเทศไทย บริษัทมุ่งที่จะขยายตลาดการให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์ในกลุ่มโตโยต้ารวมทั้งให้การสนับสนุนด้านการขายรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในประเทศไทย

แม้บริษัทจะให้บริการทั้งด้านเช่าซื้อและด้านลีสซิ่ง แต่ธุรกิจหลักของบริษัทได้แก่บริการสินเชื่อเช่าซื้อ (Hire-Purchase) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 99 ของมูลค่าสินเชื่อทั้งหมดของบริษัท ณ สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีวันที่ 31 มีนาคม 2547

สัญญาเช่าซื้อ	31/12/2544	31/12/2545	31/03/2546	31/03/2547
มูลค่า (ล้านบาท)	12,630	24,157	26,135	42,198
จำนวนสัญญา (ฉบับ)	36,767	63,835	70,460	116,677

ตามสัญญาเช่าซื้อของบริษัท รถยนต์ภายใต้สัญญาเช่าซื้อยังคงถือเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทจนกว่าลูกค้าจะชำระเงินครบตามสัญญา สำหรับสัญญามาตรฐานของบริษัทนั้น กำหนดให้ลูกค้าวางเงินมัดจำร้อยละ 20 ถึง 25 ตลอดจนต้องจัดให้มีผู้ค้ำประกันและการประกันภัยรถยนต์ชั้นหนึ่ง โดยทั่วไปแล้ว สัญญาจะมีอายุไม่เกิน 5 ปี และกำหนดให้ผ่อนชำระเป็นรายเดือนๆละเท่า ๆ กัน

2.8 การตลาด

กลยุทธ์หลักทางการตลาดของ TLT คือการจัดให้มีโครงการส่งเสริมการขายรถยนต์ของกลุ่มโตโยต้าในเวลาที่เหมาะสม การขยายเครือข่ายการให้บริการ และการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับตัวแทนจำหน่ายเพื่อเพิ่มอัตราการใช้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์กับบริษัทจากผู้ซื้อรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในแต่ละพื้นที่ TLT ประสานงานอย่างใกล้ชิดกับบริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในประเทศไทย และกับเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายในประเทศเพื่อพัฒนาแผนการตลาดร่วมกัน

2.8.1 แผนส่งเสริมการขาย

แผนส่งเสริมการขายจะถูกจัดขึ้นในเวลาที่สุดคล้องกับแผนการขายที่มีอยู่อย่างสม่ำเสมอเพื่อกระตุ้นและสนับสนุนยอดขายรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้า แผนส่งเสริมการขายจะทำเป็นครั้งคราว ซึ่งมีทั้ง การลดเงินมัดจำสำหรับรถยนต์บางรุ่น การขยายวันครบกำหนดจากระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาเช่าซื้อมาตรฐาน การให้บริการ

ตรวจและซ่อมรถยนต์ริมถนนตลอด 24 ชั่วโมง นอกจากนี้ โครงการส่งเสริมการขายของบริษัทยังรวมถึงโครงการอื่นๆ อีก เช่น

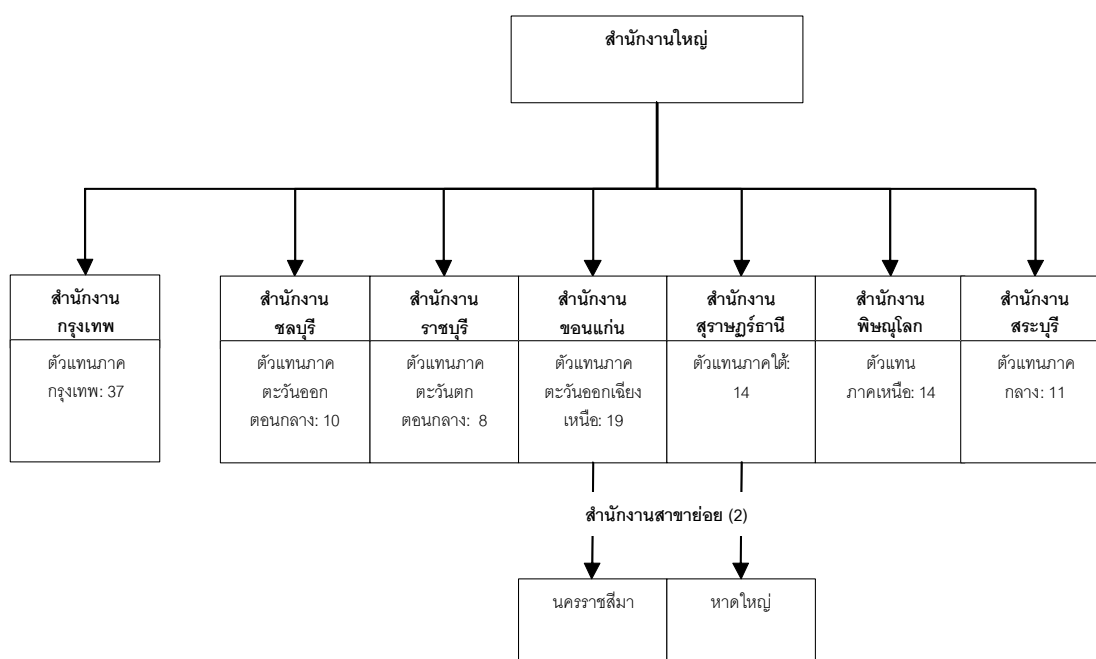
- แผนการชำระเงินแบบชำระ : เป็นการเสนอให้มียอดชำระรายเดือนที่ต่ำ และมีทางเลือกให้ลูกค้าสามารถจำนวนมากในงวดสุดท้าย ชำระมูลหนี้ที่เหลือตามสัญญาเมื่อครบกำหนดชำระ หรือจัดหาสินเชื่อใหม่มาทดแทนสินเชื่อเดิมเมื่อครบกำหนดชำระ หรือนำรถเก่ามาแลกรถใหม่โดยจัดทำสัญญาเช่าซื้อฉบับใหม่ ณ วันครบกำหนดชำระ
- แผนการรถยนต์มือสอง : เป็นโครงการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองที่อยู่ภายใต้โครงการ “โตโยต้า ชัวร์” ในราคาที่แข่งขันได้ในตลาดสินเชื่อรถยนต์

2.8.2 เครือข่ายของบริษัทในประเทศไทย

TLT ได้ทำการขยายสำนักงานสาขาเพิ่มเติมในพื้นที่ทั่วประเทศที่มีปริมาณการทำสัญญาเช่าซื้อสูง ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2547 บริษัทมีสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาคจำนวน 6 แห่ง สำนักงานสาขาย่อยจำนวน 2 แห่ง มีพนักงานปฏิบัติงานประจำ 559 คน และตัวแทนจำหน่ายรับอนุญาตของรถยนต์โตโยต้า และเล็กซ์ จำนวน 113 ราย และอีโน จำนวน 46 รายทั่วประเทศ

บริษัทมีแผนจะเพิ่มจำนวนสำนักงานสาขาย่อยเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการบริการลูกค้าให้ครอบคลุมเขตเมืองใหญ่ซึ่งห่างจากสำนักงานสาขาภาคใต้ดียิ่งขึ้น

เครือข่ายของตัวแทนจำหน่ายรับอนุญาตของรถยนต์โตโยต้าและเล็กซ์ทั้งในเขตกรุงเทพฯและในเขตภูมิภาคมีรายละเอียดดังนี้



2.8.3 ความสัมพันธ์กับตัวแทนจำหน่าย

การพัฒนาและการเสริมสร้างความสัมพันธ์ระยะยาวกับตัวแทนจำหน่ายเป็นกลไกสำคัญแห่งความสำเร็จของ TLT พนักงานขายของบริษัทได้ดำรงความสัมพันธ์อันใกล้ชิดกับตัวแทนจำหน่ายอย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะสามารถให้บริการที่ดีแก่ลูกค้าของตัวแทนจำหน่ายซึ่งจะช่วยเพิ่มปริมาณการขายให้กับตัวแทนจำหน่ายด้วย

TLT ได้ร่วมมือกับตัวแทนจำหน่ายอย่างสม่ำเสมอในการจัดรายการส่งเสริมการขายใหม่ ๆ เพื่อสนับสนุนยอดขายของตัวแทนจำหน่าย ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทยังได้เข้าร่วมการประชุมชมรมตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้าอย่างสม่ำเสมอ และได้ออกเยี่ยมเยียนตัวแทนจำหน่ายอย่างสม่ำเสมอเช่นกันเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสัมพันธ์ที่ดีกับตัวแทนจำหน่าย

2.9 นโยบายด้านสินเชื่อ

นโยบายการให้สินเชื่อและการจัดเก็บหนี้ของบริษัทเป็นไปตามมาตรฐานและแนวปฏิบัติที่กำหนดโดย TFS ซึ่งสอดคล้องกับกฎหมายของประเทศและข้อบังคับของทางการที่เกี่ยวข้อง โดย TLT ได้ปฏิบัติตามแนวทางที่กำหนดโดย TFS อย่างเคร่งครัดในการคัดเลือกลูกค้าและหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อบนพื้นฐานการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า ตัวแทนจำหน่าย และบริษัทโตโยต้ามอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด

2.9.1 ขั้นตอนการให้สินเชื่อ

ขั้นตอนการพิจารณาสินเชื่อของ TLT มีการดำเนินการอย่างเป็นระบบ เริ่มจากการกรอกข้อมูลของลูกค้าในคำขอสินเชื่อเข้าชื่อ ณ ศูนย์ตัวแทนจำหน่ายโดยมีเจ้าหน้าที่สินเชื่อและการตลาดเป็นผู้ให้บริการ จากนั้นข้อมูลดังกล่าวจะถูกส่งต่อไปยังสำนักงานสาขาหรือสำนักงานสาขาย่อยที่ใกล้ที่สุดเพื่อป้อนข้อมูลดังกล่าวเข้าสู่ระบบ Application Process System (“APS”) เพื่อเข้าสู่กระบวนการอนุมัติสินเชื่อ ทั้งนี้ ขั้นตอนการอนุมัติสินเชื่อจะใช้เวลาเฉลี่ยประมาณ 1- 2 วันนับจากวันที่คำขอสินเชื่อได้ยื่นให้แก่ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้า สำหรับประสิทธิภาพของระบบการพิจารณาสินเชื่อของ TLT นั้นพิสูจน์ได้จากอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ ในขณะที่ยอดสินเชื่อของบริษัทมีการเจริญเติบโตอย่างรวดเร็ว

2.9.2 การติดตามหนี้ค้างชำระ

TLT มีขั้นตอนการติดตามหนี้ค้างชำระที่เข้มงวดซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานของกลุ่มบริษัทโตโยต้าที่ใช้ทั่วโลก ระบบติดตามตรวจสอบจะเป็นระบบประมวลผลรวมที่ศูนย์กลางซึ่งมีการปรับปรุงข้อมูลตลอดเวลา การติดตามหนี้จะมีทั้งการออกจดหมายทวงถามโดยอัตโนมัติและการติดตามโดยกลุ่มพนักงานติดตามหนี้ โดยในกรณีที่บัญชีค้างชำระเกินกว่า 15 วัน ระบบจะแสดงข้อมูลดังกล่าวบนจอคอมพิวเตอร์ของพนักงานติดตามหนี้โดยอัตโนมัติเพื่อทำการติดตามหนี้

- กลุ่มพนักงานงานติดตามหนี้ : TLT แบ่งงานติดตามหนี้เป็น 3 กลุ่มซึ่งการดำเนินงานจะขึ้นอยู่กับจำนวนวันที่ค้างชำระ กลุ่มแรกจะรับผิดชอบบัญชีที่ค้างชำระระหว่าง 15-30 วันนับจากวันที่ถึงกำหนด กลุ่มที่สองและกลุ่มที่สามจะรับผิดชอบบัญชีที่ค้างชำระระหว่าง 31-60 วัน และ 61 วันขึ้นไปตามลำดับ ความถี่ในการติดตามทวงถามโดยกลุ่มพนักงานติดตามหนี้จะเพิ่มขึ้นตามระยะเวลาค้างชำระที่เพิ่มขึ้น บัญชีค้างชำระทั้งหมดจะมีการทบทวนแผนการติดตามหนี้ทุก 3 วันทำการ
- การออกจดหมายทวงถามโดยอัตโนมัติ : จดหมายทวงถามที่ออกโดยอัตโนมัติจะถูกจัดส่งไปยังผู้เช่าและผู้ค้าประกันบัญชีที่ค้างชำระตามกำหนดระยะเวลาขึ้นอยู่กับจำนวนวันที่ค้างชำระ ซึ่งเป็นการดำเนินการควบคู่กันไปกับการติดตามโดยกลุ่มพนักงานติดตามหนี้ นอกเหนือจากการทวงถามทางโทรศัพท์
- ฝ่ายกฎหมาย : กระบวนการเข้ายึดรถคืนส่วนใหญ่จะเริ่มเมื่อบัญชีค้างชำระเกิน 120 วัน และหากการเข้ายึดรถคืนกระทำไม่สำเร็จ บัญชีดังกล่าวจะถูกส่งให้ฝ่ายกฎหมายดำเนินการตามกฎหมายทันที

2.10 นโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีการตั้งสำรองทั่วไปสำหรับบัญชีที่สงสัยจะสูญตามมูลค่าตามที่คาดว่าจะได้รับจากบัญชีดังกล่าวโดยพิจารณาจากประสบการณ์ที่ผ่านมา และสถานการณ์ในเวลานั้นๆ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นอัตราร้อยละของยอดคงค้างของลูกหนี้ก่อนหักรายได้ทางการเงินตั้งพักและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ดังนี้

ระยะเวลาการค้างชำระ	ระดับของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ
ค้างชำระไม่เกิน 30 วัน	ร้อยละ 1-3 ของมูลค่ายอดคงค้าง
ค้างชำระเกิน 30 วัน ถึง 90 วัน	ร้อยละ 25-50 ของมูลค่ายอดคงค้าง
ค้างชำระเกิน 90 วัน ขึ้นไป	ร้อยละ 100 ของมูลค่ายอดคงค้าง

สำหรับงบการเงินปีล่าสุด (วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2547) บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เช่าซื้อคิดเป็นร้อยละ 2.199 ของมูลค่าลูกหนี้เช่าซื้อทั้งหมดก่อนหักรายได้ทางการเงินตั้งพักและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	2547	2546
	บาท	บาท
ลูกหนี้เข้าซื้อก่อนหักรายได้ทางการเงินตั้งพักและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	42,198,140,573	26,135,004,138
หัก รายได้ทางการเงินตั้งพัก	(4,656,802,334)	(3,002,040,175)
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(928,043,970)	(714,739,143)
ลูกหนี้เข้าซื้อ	36,613,294,269	22,418,224,820
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (คิดเป็นอัตราร้อยละของลูกหนี้เข้าซื้อก่อนหักรายได้ทางการเงินตั้งพักและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)	2.199%	2.734%

นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทนั้น เป็นไปตามอัตราที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ซึ่งได้ให้แนวทางไว้ว่า บริษัทควรพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนตามยอดหนี้คงเหลือของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวดขึ้นไป โดยไม่นำหลักประกันมาหักจากยอดหนี้คงเหลือ ทั้งนี้ บริษัทมีการทบทวนการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและปรับเปลี่ยนการตั้งสำรองดังกล่าวตามความจำเป็นอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายที่รอบคอบและเป็นมาตรฐานเดียวกันของกลุ่มบริษัทโตโยต้าทั่วโลก

เกณฑ์การหยุดรับรู้รายได้ของทางบริษัทนั้นแตกต่างกับเกณฑ์ที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดให้หยุดรับรู้รายได้ในกรณีที่ลูกหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 90 วันขึ้นไป โดยหยุดรับรู้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์คงค้างจากบัญชีลูกหนี้รายนั้นตั้งแต่วัดที่ 4 เป็นต้นไป แต่เกณฑ์การหยุดรับรู้รายได้ของทางบริษัทนั้น คือ ทางบริษัทจะดำเนินการตัดหนี้สูญและหยุดรับรู้รายได้เมื่อการเข้ายึดรถคืนกระทำไม่สำเร็จและลูกหนี้ค้างชำระเข้าสู่กระบวนการตามกฎหมายและศาลรับคำฟ้อง ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระ 120 ถึง 180 วัน ทั้งนี้เพื่อให้การหยุดรับรู้รายได้สอดคล้องกับสถานะของลูกหนี้ คือ หยุดรับรู้รายได้เมื่อตัดหนี้สูญ และทางบริษัทเห็นว่าลูกค้ายกกลุ่มนี้มีสัดส่วนน้อยมาก รายได้ดอกเบี้ยจากลูกค้ายกกลุ่มนี้จึงไม่นับสำคัญต่อการบิดเบือนรายได้รวมของทางบริษัท อีกทั้งทางบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในลูกหนี้กลุ่มนี้ไว้เต็มจำนวนแล้วด้วย

บริษัทเชื่อว่าการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีความเพียงพอ ทั้งนี้ในงบการเงินปีล่าสุด (วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2547) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (คิดเป็นอัตราร้อยละของลูกหนี้เข้าซื้อก่อนหักรายได้ทางการเงินตั้งพักและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ) อยู่ที่ร้อยละ 2.199 โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 90 วันขึ้นไป ซึ่งมีเพียงร้อยละ 0.2 ของลูกหนี้เข้าซื้อทั้งหมด ตามรายละเอียดในข้อ 2.11 คุณภาพสินทรัพย์

2.11 คุณภาพสินทรัพย์

มูลค่าสินเชื่อเช่าซื้อของ TLT เพิ่มขึ้นจาก 12,630 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2544 เป็น 42,198 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2547 โดยที่อัตราส่วนของการผิดนัดชำระหนี้ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

หน่วย: ล้านบาท (ร้อยละของสินเชื่อทั้งหมด)	31 ธันวาคม 2544	31 ธันวาคม 2545	31 มีนาคม 2546	31 มีนาคม 2547
<u>ลูกหนี้เช่าซื้อ</u>				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระ	12,619	24,108	26,077	42,094
เกิน 1 เดือน ถึง 3 เดือน	(99.9%)	(99.8%)	(99.8%)	(99.8%)
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป	11	49	58	104
	(0.1%)	(0.2%)	(0.2%)	(0.2%)
รวม	12,630	24,157	26,135	42,198
	(100%)	(100.0%)	(100.0%)	(100.0%)

ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน

ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	120	162	160	101
	(100%)	(99.4%)	(99.4%)	(100%)
ค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	0	1	1	0
	(0.0%)	(0.6%)	(0.6%)	(0.0%)
รวม	120	163	161	101
	(100.0%)	(100.0%)	(100.0%)	(100.0%)

ทั้งนี้ในงบการเงินปีล่าสุด (วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2547) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 928 ล้านบาท ในขณะที่ยอดลูกหนี้เช่าซื้อที่ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไปมีจำนวน 104 ล้านบาท

2.12 การบริหารการเงิน

ฝ่ายการเงินของ TLT มีหน้าที่เกี่ยวกับกิจกรรมการจัดการเงินทุน การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และการป้องกันความเสี่ยง การบริหารเงินสด การจัดการสินทรัพย์และหนี้สิน การจัดการความเสี่ยงของคู่สัญญา (counterparty risk management) และความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

TFS เป็นผู้ควบคุมดูแลการดำเนินการของบริษัทเกี่ยวกับการเงินภายใต้มาตรการป้องกันความเสี่ยงด้านการเงินของโตโยต้าทั่วโลก TFS ได้กำหนดให้ TLT ปฏิบัติตามมาตรฐานและแนวทางปฏิบัติของกลุ่มบริษัทโตโยต้า นอกจากนี้ TFS ยังให้การสนับสนุนความรู้และเครื่องมือที่จำเป็นในการบริหารจัดการความเสี่ยงแก่ TLT

TLT ดำรงไว้ซึ่งนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและความเสี่ยงจากการ mismatch ระหว่างหนี้สินและสินทรัพย์ โดยปกติเงินในสกุลต่างประเทศจะได้รับการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำตราสารอนุพันธ์ที่เหมาะสมกับธนาคารพาณิชย์ ทั้งในส่วนที่เป็นเงินต้นและดอกเบี้ยจ่าย โดยบริษัทได้จัดหาเงินทุนทั้งสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน

นอกจากนี้ TLT ยังมีนโยบายในการกระจายแหล่งเงินทุนโดยใช้ทั้งสินเชื่อธนาคารและระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ ตลอดจนใช้นโยบายกระจายระยะเวลาการครบกำหนดชำระและการกู้เงินจากสกุลเงินต่าง ๆ ทั้งนี้ เพื่อสร้างสภาพคล่อง ความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุน ฐานของนักลงทุนที่มั่นคง และลดความเสี่ยงในการจัดหาแหล่งเงินทุนทดแทน ตลอดจนลดการพึ่งพาของสกุลเงินใดสกุลหนึ่งมากเกินไป

2.13 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

2.13.1 งบการเงิน

ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2546 เป็นต้นมา วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของ TLT เปลี่ยนจากวันที่ 31 ธันวาคม เป็นวันที่ 31 มีนาคม ของทุกปี ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับรอบระยะเวลาบัญชีของกลุ่มบริษัทโตโยต้าทั่วโลก สรุปงบการเงินที่แสดงอยู่ด้านล่างนี้ เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินต้นฉบับที่ตรวจสอบโดยบริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัส สไยเยส จำกัด ตามมาตรฐานทางการบัญชีที่เป็นที่ยอมรับกันโดยทั่วไปในประเทศไทย

งบดุล	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 มีนาคม
(หน่วย : ล้านบาท)	2544	2545	2546	2547
สินทรัพย์				
เงินสด และเงินฝากสถาบันการเงิน	23	47	53	69
ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,734	6,678	7,261	11,308
ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้าที่จะตัดจำหน่ายภายในหนึ่งปี	66	119	129	193
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ-สุทธิ	269	62	81	430
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	473	1,100	1,198	260
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	41	116	80	144
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,606	8,122	8,802	12,404

งบดุล	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 มีนาคม
(หน่วย : ล้านบาท)	2544	2545	2546	2547
ลูกหนี้ระยะยาว	6,897	14,125	15,304	25,400
ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้า	60	128	137	216
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศระยะยาว- สุทธิ	24	339	310	818
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	48	52	53	98
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,029	14,644	15,804	26,532
รวมสินทรัพย์	11,635	22,766	24,606	38,936
หนี้สิน				
เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	3,526	6,462	5,862	9,537
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,500	3,289	2,740	6,671
รายได้จากเงินอุดหนุนตั้งพักที่จะรับรู้เป็นรายได้ภายในหนึ่งปี	55	76	75	93
เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ-สุทธิ	47	28	27	27
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	134	207	257	295
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	113	251	250	292
รวมหนี้สินหมุนเวียน	5,375	10,313	9,211	16,915
เงินกู้ยืมระยะยาว	4,012	9,802	12,646	18,610
รายได้จากเงินอุดหนุนตั้งพัก	47	74	74	106
เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศระยะยาว- สุทธิ	122	11	18	5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,181	9,887	12,738	18,721
รวมหนี้สิน	9,556	20,200	21,949	35,636

งบดุล	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 มีนาคม
(หน่วย : ล้านบาท)	2544	2545	2546	2547
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>				
ทุนเรือนหุ้น	3,000	3,000	3,000	3,000
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(921)	(434)	(343)	300
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,079	2,566	2,657	3,300
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	11,635	22,766	24,606	38,936

งบกำไรขาดทุน	1 ม.ค.44 ถึง 31 ธ.ค. 44	1 ม.ค.45 ถึง 31 ธ.ค. 45	1 ม.ค.46 ถึง 31 มี.ค.46 (3 เดือน)	1 เม.ย.46 ถึง 31 มี.ค.47
(หน่วย : ล้านบาท)				
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	694	1,249	416	2,091
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	11	12	3	11
รายได้จากค่าเช่า	7	1	0.2	1
รายได้จากค่านายหน้า	76	100	32	156
หนี้สูญรับคืน	188	72	18	58
รายได้จากเงินอุดหนุน	51	85	24	110
รายได้อื่น ๆ	87	99	19	85
รวมรายได้	1,114	1,618	512	2,512
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	342	476	132	673
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	55	116	60	399
รวมค่าใช้จ่าย	397	592	192	1,072
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	717	1,026	320	1,440

ดอกเบี้ยจ่าย	339	540	172	774
ภาษีเงินได้	-	-	57	23
กำไรสุทธิ	378	486	91	643

สรุปกระแสเงินสด	1ม.ค.44ถึง	1 ม.ค.45ถึง	1ม.ค.46 ถึง	1เม.ย.46 ถึง
	31ธ.ค.44	31ธ.ค. 45	31มี.ค.46	31 มี.ค.47
(หน่วย : ล้านบาท)			(3เดือน)	

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(5,544)	(10,219)	(1,683)	(12,529)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(12)	(15)	(3)	(55)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,551	10,258	1,693	12,600
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(5)	24	7	16
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด/ปี	22	46	53	69

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	1ม.ค.44ถึง	1 ม.ค.45ถึง	1ม.ค.46 ถึง	1เม.ย.46 ถึง
	31ธ.ค.44	31ธ.ค. 45	31มี.ค.46	31 มี.ค.47
			(3เดือน)	

อัตราส่วนความสามารถในการสร้างกำไรและประสิทธิภาพใน

การบริหารสินทรัพย์

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ¹	51.91%	57.18%	58.95%	63.18%
อัตราส่วนดอกเบี้ยรับ ²	9.00%	8.02%	7.73%*	7.09%
อัตราส่วนดอกเบี้ยจ่าย ³	5.19%	3.78%	3.37%*	2.76%
ส่วนต่างดอกเบี้ย (ล้านบาท) ⁴	363	721	247	1,328
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่ออัตรารายได้ ⁵	33.93%	30.04%	17.77%	25.60%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ⁶	4.25%	2.83%	1.54%*	2.02%

อัตราส่วนงบดุล

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ⁷ (เท่า)	4.60x	7.87x	8.26x	10.80x
อัตราส่วนลูกหนี้ต่อหนี้จากการประกอบการ ⁸ (เท่า)	1.18x	1.06x	1.06x	1.05x

* แปลงเป็นรายปี (Annualised)

¹ อัตราส่วนกำไรขั้นต้น = (รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย) / (รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน)

² อัตราส่วนดอกเบี้ยรับ = (รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน) / (ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (เฉลี่ย) + ลูกหนี้ระยะยาว (เฉลี่ย))

¹ อัตราส่วนดอกเบี้ยจ่าย = ดอกเบี้ยจ่าย / (เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น (เฉลี่ย) + เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (เฉลี่ย) + เงินกู้ยืมระยะยาว (เฉลี่ย))

¹ ส่วนต่างดอกเบี้ย = รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย

¹ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวม = กำไรสุทธิ / รายได้รวม

¹ อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ = กำไรสุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

¹ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน = หนี้สินรวม / ส่วนผู้ถือหุ้น

¹ อัตราส่วนลูกหนี้ต่อหนี้จากการประกอบกร = (ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี + ลูกหนี้ระยะยาว) / (เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น + เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี + เงินกู้ยืมระยะยาว)

2.13.2 คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงาน

เนื่องจากบริษัทได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชี จากสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีวันที่ 31 ธันวาคม มาเป็น 31 มีนาคม เมื่อปี พ.ศ.2546 จึงทำให้รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2546 มีระยะเวลาเพียง 3 เดือน ดังนั้น คำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบระยะเวลาบัญชี 1 เมษายน 2546 ถึง 31 มีนาคม 2547 จะอธิบายเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบระยะเวลาบัญชี 1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2545

ในรอบระยะเวลาบัญชี 1 เมษายน 2546 ถึง 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีรายได้รวม 2,512 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.25% เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาบัญชี 1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2545 โดย 83.24% ของรายได้รวมเป็นรายได้จากการให้เข้าซื้อ สาเหตุที่ทำให้รายได้สูงขึ้นอย่างมากเป็นผลเนื่องมาจากยอดขายรถยนต์โตโยต้าที่เพิ่มสูงขึ้นมากในช่วงเวลาดังกล่าว

ในขณะที่ในรอบระยะเวลาบัญชี 1 เมษายน 2546 ถึง 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งได้แก่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนรวม 1,072 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ 1,440 ล้านบาท คิดเป็นประมาณ 57.32% ของรายได้รวมของบริษัท และเมื่อหักดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 643 ล้านบาท คิดเป็นประมาณ 25.60% ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งเมื่อเทียบกับระยะเวลาบัญชี 1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึง 32.30%

หากพิจารณาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทแล้ว จะเห็นได้ว่าในรอบระยะเวลาบัญชี 1 เมษายน 2546 ถึง 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีดอกเบี้ยรับจากการให้เข้าซื้อและจากสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 2,102 ล้านบาท คิดเป็น

อัตราส่วนดอกเบี้ยรับ (รายได้จากการให้เช่าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน / ลูกหนี้ระยะยาว (เฉลี่ย) + ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี (เฉลี่ย)) เท่ากับ 7.09% ในขณะที่บริษัทมีดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 774 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนดอกเบี้ยจ่าย (ดอกเบี้ยจ่าย / เงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว(เฉลี่ย)) เท่ากับ 2.76% ทำให้บริษัทมีส่วนต่างดอกเบี้ย 1,328 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้น 63.18%

ฐานะการเงิน

ณ สิ้นงวด 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 38,936 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นงวด 31 มีนาคม 2546 58.24% โดยสินทรัพย์หลักคือ ลูกหนี้เช่าซื้อรถยนต์ จำนวนรวม 36,708 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 11,308 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักที่บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมากเป็นผลเนื่องมาจากยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทมียอดลูกหนี้เช่าซื้อเพิ่มมากขึ้น

ทางด้านหนี้สิน ณ สิ้นงวด 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีหนี้สินรวม 35,636 ล้านบาท โดยหนี้สินหลักคือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวนรวม 34,818 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 9,537 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 6,671 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ยังไม่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 18,610 ล้านบาท

นอกจากนี้เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2547 บริษัทได้ระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน จำนวนรวม 3,000 ล้านบาท เป็นหุ้นกู้อายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ย 3.51% ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 4 พฤศจิกายน 2550 โดยชำระคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนด ดังนั้น ปัจจุบันบริษัทยังมีภาระหนี้หุ้นกู้ดังกล่าวคงเหลือ เดิมจำนวน 3,000 ล้านบาท

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระเต็ม 3,000 ล้านบาท และมีกำไรสะสม จำนวน 300 ล้านบาท ซึ่งรวมส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547 จำนวน 3,300 ล้านบาท

อนึ่ง TLT ได้ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน พ.ศ. 2547 เป็นจำนวน 5,000 ล้านบาท ดังนั้น ปัจจุบัน TLT จึงมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้นเพิ่มขึ้นจาก 3,000 ล้านบาทเป็น 8,000 ล้านบาท

2.14 ปัจจัยความเสี่ยง

ผู้ลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษากฎหมายของตนเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้และความเหมาะสมในการลงทุนในหุ้นกุดังกล่าวตามสถานภาพเฉพาะของผู้ลงทุนรายนั้น

2.14.1 สถานะทางเศรษฐกิจ

ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ (และการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์) ในประเทศไทยมีแนวโน้มว่าจะได้รับผลกระทบในเชิงลบหากเกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ ซึ่งจะส่งผลให้ความต้องการสินค้าลดลงและอัตราการผิดนัดสูงขึ้น แม้ว่าสถานะทาง

เศรษฐกิจจะอยู่นอกเหนือความควบคุมของ TLT แต่บริษัทจะทำได้ดีที่สุดเพื่อบรรเทาผลกระทบดังกล่าวโดย การดำเนินงานและการติดตามตรวจสอบการให้สินเชื่อที่มีมาตรฐาน

2.14.2 สภาพการแข่งขัน

ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ในประเทศไทยเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ขณะเดียวกัน อุปสรรคในการเข้าสู่ ตลาดของผู้ประกอบการรายใหม่มีค่อนข้างน้อย อย่างไรก็ตาม TLT เห็นว่าความเสี่ยงนี้เป็นความเสี่ยงที่เล็กน้อย สำหรับบริษัทเนื่องจากบริษัทเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งอยู่ในเครือเดียวกันกับกลุ่มบริษัทผู้ผลิตและจัด จำหน่ายรถยนต์ของไทยต้า ดังนั้น TLT จึงอยู่ในสถานะที่สามารถแข่งขันในตลาดได้ดี นอกจากนี้ การรวมตัวกัน ทางยุทธศาสตร์ของกลุ่มบริษัทไทยต้าระหว่างฝ่ายผลิต ฝ่ายจัดจำหน่าย และฝ่ายบริการลูกค้าของกลุ่มบริษัท ไทยต้าในประเทศไทย และการที่ TLT มีเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายที่ครอบคลุม ยังทำให้ TLT มีรากฐานธุรกิจ ในประเทศที่มั่นคง นอกจากนี้ TLT ยังได้รับการสนับสนุนจาก TFS ทั้งในแง่กลยุทธ์และการบริหาร

2.14.3 การผันผวนของเงินตราต่างประเทศ

TLT กู้ยืมเงินตราต่างประเทศเป็นครั้งคราว ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของเงินตราต่างประเทศ TLT ให้ความสำคัญกับการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอย่างมากโดยการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายอนุพันธ์เพื่อป้องกัน ความเสี่ยงจากการผันผวนของสกุลเงินต่างประเทศทั้งในส่วนที่เป็นเงินต้นและส่วนที่เป็นดอกเบี้ย ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท ไทยต้ามีนโยบายให้บริษัทในกลุ่มป้องกันความเสี่ยงอันเกิดจากความผันผวนของเงินตราต่างประเทศอย่างเต็ม รูปแบบเท่าที่สามารถทำได้

2.14.4 การขาดสภาพคล่อง

ความเสี่ยงอีกประการหนึ่งที่อาจเกิดขึ้นได้กับบริษัทคือการขาดสภาพคล่อง ซึ่งสภาพคล่องจัดเป็นปัจจัย ความสำเร็จที่สำคัญของ TLT ในการประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อรถยนต์ แต่ความเสี่ยงดังกล่าวมีต่ำเนื่องจาก บริษัทมีนโยบายเพื่อป้องกันความเสี่ยงอันเกิดจากการขาดสภาพคล่อง โดยการกระจายแหล่งเงินทุนของบริษัทไป ยังธนาคารและตลาดตราสารหนี้ และกระจายอายุการชำระหนี้ และใช้สกุลเงินที่หลากหลาย ทั้งนี้เพื่อกระจาย ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของแหล่งเงินทุน (Concentration risk) ความเสี่ยงในการหาแหล่งเงินทดแทน (Refinancing Risks) และความเสี่ยงจากการมีเงินกู้เป็นเงินสกุลใดสกุลหนึ่งมากเกินไป (Currency Saturation Risks) นอกจากนี้ TMF ยังได้ให้การสนับสนุนด้านการเงินเพื่อให้ TLT สามารถดำรงสภาพคล่องที่จำเป็นได้ตลอดเวลา

2.14.5 ความเสี่ยงจากผู้ค้าประกัน

หุ้นกู้ที่ออกได้รับการค้ำประกันอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้โดย TMF (“ผู้ค้ำประกัน”) ภายใต้ กฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมายของตน ในเรื่องความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ค้ำประกัน และสัญญาค้ำประกัน TMF ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือใน

ระยะยาวระหว่างประเทศในระดับ AAA (สถานภาพมั่นคง) และ Aaa (สถานภาพมั่นคง) โดยสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ และ มูดี้ส์ อินเวสเตอร์เซอร์วิส ตามลำดับ

2.15 ข้อมูลโดยย่อของผู้ค้ำประกัน

TMF ซึ่งได้ก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) ภายใต้กฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์ เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2530 และได้จดทะเบียนต่อนายทะเบียนการค้าของหอการค้าอัมสเตอร์ดัม ในเลขที่ 33194984 นั้น มีฐานะเป็นบริษัทย่อยที่หุ้นทั้งหมดถือโดย TFS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทหลัก คือ TMC อีกทอดหนึ่ง และมีสำนักงานตั้งอยู่ที่ Officia 1, De Boelelaan 7, 1083 HJ Amsterdam, The Netherlands

ธุรกิจหลักของ TMF คือให้ความช่วยเหลือบริษัทย่อยและบริษัทในเครือของ TMC ในการระดมเงินทุนจากตลาดทุนระหว่างประเทศ

ทั้ง TMC TFS และ TMF ต่างได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวระหว่างประเทศ (International Long Term Credit Rating) ในระดับ AAA (สถานภาพมั่นคง) และ Aaa (สถานภาพมั่นคง) จากสถาบัน สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ และ มูดี้ส์ อินเวสเตอร์เซอร์วิสตามลำดับ

รายละเอียดเกี่ยวกับหนังสือค้ำประกัน (Guarantee Letter) และ สรุปสาระของหนังสือสัญญาให้ความสนับสนุนด้านการเงิน (Credit Support Agreement) แสดงไว้ในเอกสารประกอบ 1 ของเอกสารแนบ 1