

## ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

### 2.1 ข้อมูลสำหรับติดต่อ

|                         |   |                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ชื่อบริษัทที่ออกหุ้นกู้ | : | บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด                                                                                                                                                     |
| ประเภทของธุรกิจ         | : | ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์โตโยต้า เลิกซ์ 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          | : | <a href="http://www.tlt.co.th">http://www.tlt.co.th</a>                                                                                                                                      |
| เว็บไซต์ที่เกี่ยวข้อง   | : | <a href="http://www.toyota.co.jp">http://www.toyota.co.jp</a> , <a href="http://www.toyota.co.th">http://www.toyota.co.th</a> ,<br><a href="http://www.toyota.com">http://www.toyota.com</a> |

### 2.2 วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้

ผู้ออกหุ้นกู้มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนในการขยายการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ และลีสซิ่งสำหรับรถยนต์แก่ลูกค้าผู้ซื้อรถยนต์โตโยต้า เลิกซ์และฮีโน่ และให้บริการสินเชื่อรถยนต์แบบครบวงจรแก่ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้า เลิกซ์ และฮีโน่ ในประเทศไทย และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนทั่วไป

### 2.3 แหล่งที่มาของเงินที่จะนำมาชำระคืนหนี้ตามหุ้นกู้

ผู้ออกหุ้นก้วางแผนจะชำระหนี้ตามหุ้นกู้ โดยใช้กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน และ/หรือ จากกิจกรรมการจัดหาเงินทุนของบริษัท

## 2.4 ปัจจัยความเสี่ยง

ผู้ลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษากฎหมายของตนเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้และความเหมาะสมในการลงทุนในหุ้นกุดังกล่าวตามสถานภาพเฉพาะของผู้ลงทุนรายนั้น

### 2.4.1 สภาวะทางเศรษฐกิจ

ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ (และการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์) ในประเทศไทยมีแนวโน้มว่าจะได้รับผลกระทบในเชิงลบหากเกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ ซึ่งจะส่งผลให้ความต้องการสินค้าลดลงและอัตราการผิดนัดสูงขึ้น แม้ว่าสภาวะทางเศรษฐกิจจะอยู่นอกเหนือความควบคุมของ TLT แต่บริษัทจะดำเนินการที่ดีที่สุดเพื่อบรรเทาผลกระทบดังกล่าวโดยการดำเนินงานและการติดตามตรวจสอบการให้สินเชื่อที่มีมาตรฐาน

### 2.4.2 สภาวะการแข่งขัน

ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ในประเทศไทยเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ขณะเดียวกัน อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาดของผู้ประกอบการรายใหม่มีค่อนข้างน้อย อย่างไรก็ตาม TLT เห็นว่าความเสี่ยงนี้เป็นความเสี่ยงที่เล็กน้อยสำหรับบริษัทเนื่องจากบริษัทเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งอยู่ในเครือเดียวกันกับกลุ่มบริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายรถยนต์ของไทยต้า ดังนั้น TLT จึงอยู่ในสถานะที่สามารถแข่งขันในตลาดได้ดี นอกจากนี้ การรวมตัวกันทางยุทธศาสตร์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้าระหว่างฝ่ายผลิต ฝ่ายจัดจำหน่าย และฝ่ายบริการลูกค้าของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในประเทศ และการที่ TLT มีเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายที่ครอบคลุม ยังทำให้ TLT มีรากฐานธุรกิจในประเทศที่มั่นคง นอกจากนี้ TLT ยังได้รับการสนับสนุนจาก TFS ทั้งในแง่กลยุทธ์และการบริหาร

### 2.4.3 การผันผวนของเงินตราต่างประเทศ

TLT กู้ยืมเงินตราต่างประเทศเป็นครั้งคราว ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของเงินตราต่างประเทศ TLT ให้ความสำคัญกับการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอย่างมากโดยการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของสกุลเงินต่างประเทศทั้งในส่วนที่เป็นเงินต้นและส่วนที่เป็นดอกเบี้ย ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทโตโยต้ามีนโยบายให้บริษัทในกลุ่มป้องกันความเสี่ยงอันเกิดจากความผันผวนของเงินตราต่างประเทศอย่างเต็มรูปแบบเท่าที่สามารถทำได้

### 2.4.4 การขาดสภาพคล่อง

ความเสี่ยงอีกประการหนึ่งที่อาจเกิดขึ้นได้กับบริษัทคือการขาดสภาพคล่อง ซึ่งสภาพคล่องจัดเป็นปัจจัยความสำเร็จที่สำคัญของ TLT ในการประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อรถยนต์ แต่ความเสี่ยงดังกล่าวมีต้นตอเนื่องจากบริษัทมีนโยบายเพื่อป้องกันความเสี่ยงอันเกิดจากการขาดสภาพคล่อง โดยการกระจายแหล่งเงินทุนของบริษัทไปยังธนาคารและตลาดตราสารหนี้ และกระจายอายุการชำระหนี้ และใช้สกุลเงินที่หลากหลาย ทั้งนี้เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของแหล่งเงินทุน (Concentration risk) ความเสี่ยงในการหาแหล่งเงินทดแทน

(Refinancing Risks) และความเสี่ยงจากการมีเงินกู้เป็นเงินสกุลใดสกุลหนึ่งมากเกินไปจนเกินไป (Currency Saturation Risks) นอกจากนี้ TMF ยังได้ให้การสนับสนุนด้านการเงินเพื่อให้ TLT สามารถดำรงสภาพคล่องที่จำเป็นได้ตลอดเวลา

#### 2.4.5 ความเสี่ยงจากผู้ค้าประกัน

หุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่ได้รับการค้ำประกันอย่างไม่มีเงื่อนไขและไม่สามารถเพิกถอนได้ โดย TMF ภายใต้กฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์ TMF ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ซึ่งเป็นการได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวระหว่างประเทศในระดับ AAA (สถานะภาพมั่นคง) และ Aaa (สถานะภาพมั่นคง) โดย สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ และ มูดี้ส์ อินเวสเตอร์เซอร์วิส ตามลำดับ

ในกรณีที่ผู้ค้ำประกันไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหรือ เงินต้นของหุ้นกู้ภายใต้โครงการนี้ ซึ่งอาจเนื่องมาจากความไม่พร้อมทางสถานะทางการเงิน การหยุดประกอบธุรกิจ หมดสภาพการเป็นบริษัทตามกฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์หรือกรณีใดๆ TFS ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ TMF จะดำเนินการชำระดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นของหุ้นกู้ที่ค้างทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งหมดโดยไม่มีเงื่อนไข ภายใต้หนังสือสัญญาให้ความสนับสนุนด้านการเงิน (Credit Support Agreement) ซึ่ง TFS ทำให้ TMF และถ้าหาก TFS ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหรือ เงินต้นของหุ้นกู้ภายใต้โครงการนี้ TMC จะดำเนินการชำระดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้นของหุ้นกู้ที่ค้างทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งหมดโดยไม่มีเงื่อนไข ภายใต้หนังสือสัญญาให้ความสนับสนุนด้านการเงิน (Basic Agreement) ซึ่ง TMC ทำให้กับ TFS

TMC ตั้งอยู่ในประเทศญี่ปุ่น เป็นบริษัทที่มีความเข้มแข็งทางการเงินสูง โดยได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือคงที่เป็นระยะเวลายาวนานกว่า 25 ปี ในระดับ AAA (สถานะภาพมั่นคง) และ Aaa (สถานะภาพมั่นคง) โดย สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ และ มูดี้ส์ อินเวสเตอร์เซอร์วิส ตามลำดับ

### 2.5 ประวัติความเป็นมาของบริษัท

โตโยต้าขายธุรกิจเข้าสู่ประเทศไทยเป็นครั้งแรกในปี 2499 ซึ่งนับเป็นการลงทุนนอกประเทศญี่ปุ่นเป็นครั้งแรก นับจากนั้นเป็นต้นมา โตโยต้าได้ขยายกิจการอย่างต่อเนื่องจนมีเครือข่ายครอบคลุมทั้งด้านการผลิต การให้บริการ และการให้การสนับสนุนต่างๆ แก่กลุ่มบริษัทโตโยต้าในประเทศไทยซึ่งได้เจริญเติบโตมาตลอดเวลา โดยมี TLT เป็นส่วนหนึ่งของเครือข่ายดังกล่าวในประเทศไทย

TLT เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อเดือนตุลาคม 2536 โดย TLT จัดเป็นบริษัทย่อยทางการเงินนอกประเทศญี่ปุ่นแห่งแรกในเครือของโตโยต้าที่จัดตั้งขึ้นในภาคพื้นเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งบริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะให้การสนับสนุนการประกอบธุรกิจของโตโยต้าในประเทศไทยโดยให้บริการสินเชื่อรถยนต์แบบครบวงจรแก่ลูกค้าและตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้า เล็กซ์ และฮิโน ในประเทศไทย

นับจากวันที่ก่อตั้งจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2549 TLT ได้ขยายกิจการจนมีสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาคจำนวน 6 แห่ง สำนักงานสาขาย่อยจำนวน 3 แห่ง และมีพนักงานปฏิบัติงานประจำ 594 คน (ไม่นับรวมพนักงานชั่วคราว)

เพื่อให้บริการแก่ตัวแทนจำหน่ายรับอนุญาตของรถยนต์โตโยต้า และเล็กซ์ส จำนวน 120 ราย และฮีโน่ จำนวน 46 รายทั่วประเทศ

ณ วันสิ้นสุดรอบงวดบัญชีวันที่ 31 มีนาคม 2549 TLT มีรายได้รวม 4,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.48 กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ 3,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.22 และกำไรสุทธิจำนวน 927 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.81 เมื่อเทียบกับงวดบัญชีที่ผ่านมา ตลอดจนมีสินทรัพย์รวมและส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 79,085 ล้านบาท และ 7,754 ล้านบาท ตามลำดับ

เหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ตั้งแต่การก่อตั้งบริษัทของ TLT เรียงลำดับตามเวลาที่เกิดขึ้นมีดังนี้

|                      |   |                                                                                |
|----------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------|
| ตุลาคม 2536          | : | จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทด้วยเงินทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท                         |
| กุมภาพันธ์ 2537      | : | เริ่มให้สินเชื่อเช่าซื้อแก่ลูกค้าเป็นครั้งแรกในเขตกรุงเทพมหานคร                |
| สิงหาคม 2538         | : | เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 400 ล้านบาท                                              |
| มกราคม-ธันวาคม 2539  | : | เปิดสำนักงานสาขาจำนวน 11 แห่งทั่วประเทศ                                        |
| กรกฎาคม 2540         | : | เผชิญวิกฤตทางเศรษฐกิจซึ่งนำไปสู่การดำเนินการตาม “Recovery Plan” ของบริษัท      |
| มกราคม-ธันวาคม 2542  | : | ปิดสำนักงานสาขาจำนวน 5 แห่งในเขตภูมิภาค                                        |
| มีนาคม 2543          | : | เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 3,000 ล้านบาท                                            |
| กรกฎาคม-สิงหาคม 2546 | : | เปิดสำนักงานสาขาย่อย 2 แห่งที่นครราชสีมา และหาดใหญ่                            |
| มิถุนายน 2547        | : | เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 8,000 ล้านบาท                                            |
| พฤศจิกายน 2547       | : | ออกหุ้นกู้ครั้งที่แรก จำนวน 3,000 ล้านบาท                                      |
| กุมภาพันธ์ 2548      | : | เปิดสำนักงานสาขาย่อยที่เชียงใหม่                                               |
| เมษายน 2548          | : | ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 2 จำนวน 3,000 ล้านบาท                                       |
| กรกฎาคม 2548         | : | ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 3 จำนวน 2,000 ล้านบาท                                       |
| ธันวาคม 2548         | : | เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 15,000 ล้านบาท                                           |
| มกราคม 2549          | : | เริ่มเสนอขายหุ้นกู้ภายใต้โครงการหุ้นกู้ระยะสั้นมูลค่ารวมไม่เกิน 10,000 ล้านบาท |
| เมษายน 2549          | : | ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 4 จำนวน 3,000 ล้านบาท                                       |
| สิงหาคม 2549         | : | ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 5 จำนวน 2,000 ล้านบาท                                       |

โตโยต้าถือว่าประเทศไทยเป็นฐานการประกอบธุรกิจที่สำคัญแห่งหนึ่งในโลกเสมอมา อาทิ ประเทศไทยถูกจัดให้เป็นฐานการผลิตของโตโยต้าแห่งหนึ่งในโลกสำหรับการผลิตรถปิคอัพและเครื่องยนต์ดีเซล โดยโตโยต้า มีแผนเพิ่มกำลังการผลิตรวมทั้งโรงงานลำโพง และโรงงานเกตุเวย์ จำนวน 510,000 คันต่อปีในปี 2549 เพิ่มขึ้น 23% โดยบริษัทมีเป้าหมายการขายในปี 2549 เท่ากับ 525,000 คัน ซึ่งมาจากเป้าหมายการขายในประเทศ 295,000 คัน และเป้าหมายการส่งออก 230,000 คัน

จากแผนการขยายโรงงานผลิตสำหรับโรงงานในประเทศไทยเพื่อให้เป็นศูนย์กลางการผลิตและการส่งออกของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในภูมิภาคนี้ กำลังการผลิตสูงสุดของบริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จะเพิ่มขึ้นไปถึงระดับที่ 550,000 คันต่อปี ในปี 2550 และจะส่งผลให้เกิดการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นถึง 3,500 คนโดยประมาณ

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

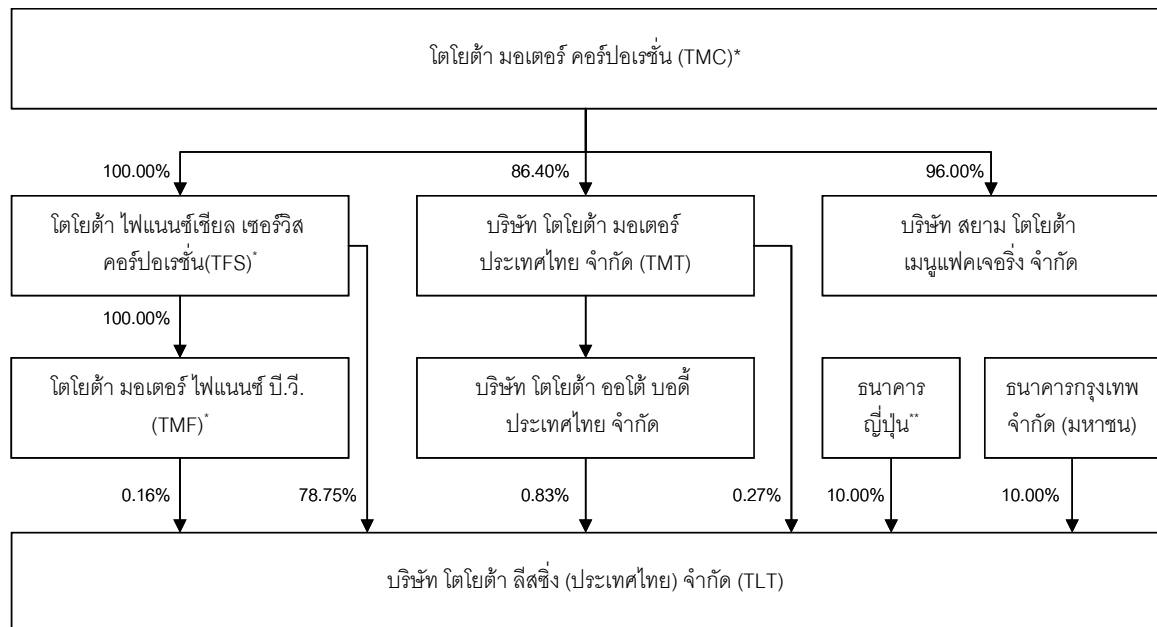
## 2.6 โครงสร้างผู้ถือหุ้น และทุนจดทะเบียน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 TFS ซึ่งเป็นบริษัทในเครือโตโยต้าที่ให้บริการทางการเงินแก่บริษัทต่างๆ ในกลุ่มโตโยต้าทั่วโลก เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 78.75 ใน TLT และมีหน้าที่ดูแลการบริหารจัดการของ TLT ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นทั้งหมดใน TFS คือ TMC ซึ่งเป็นบริษัทหลักของกลุ่มบริษัทโตโยต้า โดยทั้ง TFS และ TMC เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศญี่ปุ่น

ในส่วนของโครงสร้างเงินทุนของบริษัทนั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 TLT มีทุนจดทะเบียน 15,000 ล้านบาท โดยมีทุนเรียกชำระแล้วจำนวน 6,000 ล้านบาท อนึ่ง ณ ขณะนี้ TLT ไม่มีบริษัทย่อยแต่อย่างใด

| ผู้ถือหุ้น (ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 )               | สัญชาติ      | จำนวนหุ้น (ร้อยละ) |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
| บริษัท โตโยต้า ไฟแนนซ์เชียล เซอร์วิส คอร์ปอเรชั่น    | ญี่ปุ่น      | 78.75              |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)                          | ไทย          | 10.00              |
| ธนาคารแห่งประเทศไทย- มิตรพิชัย ยูเอฟเจ จำกัด         | ญี่ปุ่น      | 6.40               |
| ธนาคารซูมิโตโม มิตรพิชัย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น        | ญี่ปุ่น      | 2.43               |
| บริษัท บีทีเอ็มยู โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด          | ไทย          | 0.90               |
| บริษัท โตโยต้า ออโต้ บอดี ประเทศไทย จำกัด            | ไทย          | 0.83               |
| บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด               | ญี่ปุ่น      | 0.27               |
| บริษัท บางกอก บีทีเอ็มยู จำกัด                       | ไทย          | 0.20               |
| บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ไฟแนนซ์ (เนเธอร์แลนด์) บี.วี. | เนเธอร์แลนด์ | 0.16               |
| บริษัท เอสบีซีเอส จำกัด                              | ไทย          | 0.07               |
|                                                      |              | 100.00             |

แผนภูมิด้านล่างแสดงสรุปความสัมพันธ์ของการถือหุ้นใน TLT



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

(\*\*) กลุ่มธนาคารญี่ปุ่นประกอบด้วย บริษัท เฮสปีซีเอส จำกัด (ร้อยละ 0.067) บริษัท บีทีเอ็มยู โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (ร้อยละ 0.90) บริษัทบางกอก บีทีเอ็มยู จำกัด (ร้อยละ 0.20) ธนาคารแห่งโตเกียว -มิตซูบิชิ ยูเอเอฟเจ จำกัด (ร้อยละ 6.40) และ ธนาคาร ซูมิโตมิ มิตซูย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น (ร้อยละ 2.433) ถือหุ้นรวมกันทั้งหมดใน TLT คิดเป็นร้อยละ 10

## 2.7 โครงสร้างการจัดการและโครงสร้างองค์กร

### 2.7.1 คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 ) ประกอบด้วยกรรมการ 7 รายโดยมีรายละเอียดดังนี้

| คณะกรรมการบริษัท               | ปีที่เข้าเป็น<br>คณะกรรมการ<br>บริษัท | ตำแหน่ง                                       |
|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|
| นาย เชนรี อาริโนโฟ โทเรนทีโน   | 2542                                  | ประธานคณะกรรมการบริษัทและกรรมการผู้จัดการใหญ่ |
| นาย อากิระ สึโบอิ              | 2549                                  | กรรมการ และ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่           |
| นาย ปกรณ์ วงศ์วิทยาภิรมณ์      | 2549                                  | กรรมการและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส   |
| นาย โนบุคาสึ ชิรุมิ*           | 2548                                  | กรรมการ                                       |
| นาย รอส เพจ สปริงเกอร์*        | 2547                                  | กรรมการ                                       |
| นาย วีระศักดิ์ สุตตันทวิบูลย์* | 2544                                  | กรรมการ                                       |
| นาย เรียวอิจิ ซาซากิ*          | 2544                                  | กรรมการ                                       |

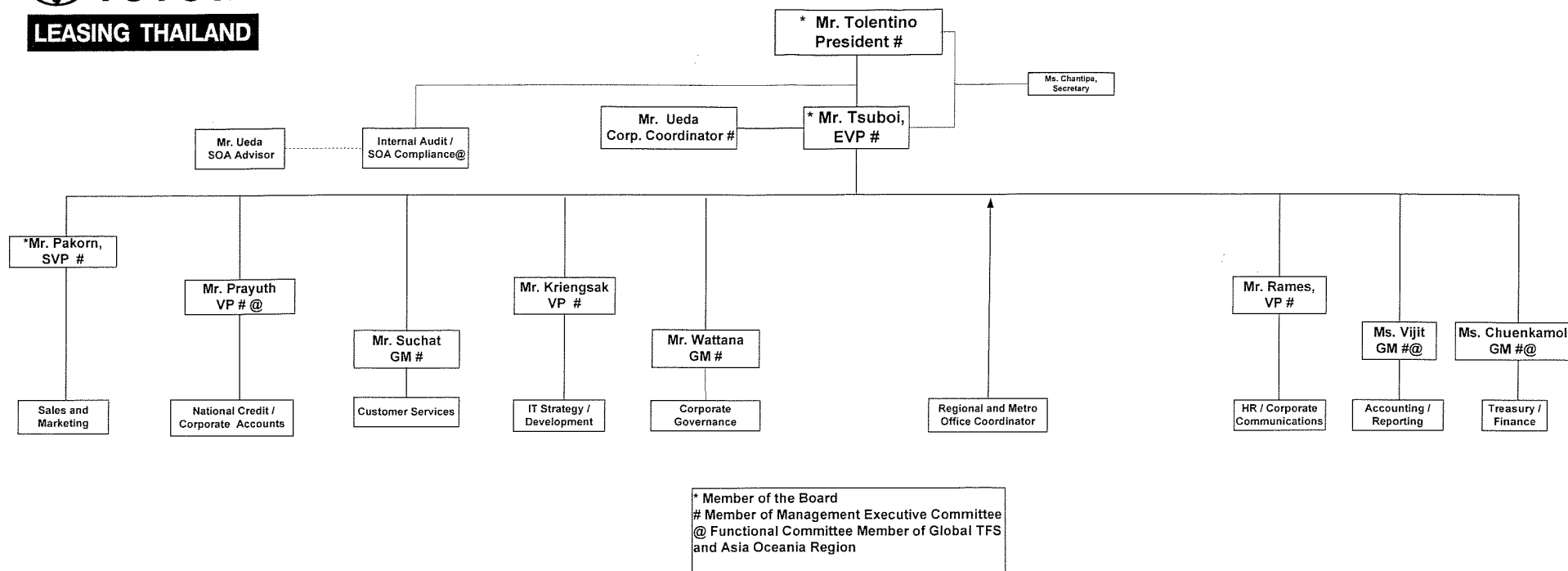
- \* นอกจากการดำรงตำแหน่งคณะกรรมการของ TLT แล้ว นาย โนบุคาสึ ซึรุมิ ยังดำรงตำแหน่ง EVP บริษัท TFS นาย รอส เพจ สปริงเกอร์ ดำรงตำแหน่งประธานบริษัท โตโยต้า ไฟแนนซ์ ออสเตรเลีย และ ตำแหน่งประธานภาคพื้นเอเชียแปซิฟิกของ TFS นาย วีระศักดิ์ สุนทรวิบูลย์ ดำรงตำแหน่ง EVP ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ นาย เรียวอิจิ ซาซากิ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท TMT

## 2.7.2 ผู้บริหารระดับสูง

ผู้บริหารระดับสูงของ TLT ประกอบด้วยคณะบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความชำนาญในธุรกิจ ผู้บริหารระดับสูงหลายรายเป็นตัวแทนมาจากกลุ่มบริษัทโตโยต้าเพื่อให้การสนับสนุนบริษัททั้งด้านการบริหารจัดการและด้านเทคนิค (ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2549)

| ชื่อ                         | ปีที่เข้าทำงาน | ตำแหน่ง                                                                     |
|------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>ผู้บริหารระดับอาวุโส</b>  |                |                                                                             |
| นาย เฮนรี อาร์โนโฟ โทเรนทีโน | 2541           | กรรมการผู้จัดการใหญ่                                                        |
| นาย อากิระ สึโบอิ            | 2549           | รองกรรมการผู้จัดการใหญ่                                                     |
| นาย ปกรณ์ วงศ์วิทยาริรมณ์    | 2546           | กรรมการและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส<br>สายงานการขายและการตลาด       |
| นาย ราเมศร์ วรรณะภูติ        | 2541           | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานทรัพยากรบุคคล<br>สื่อสารธุรกิจ และการตลาด |
| นาย อิซานาริ อุเอดะ          | 2547           | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ด้านบริหาร                                      |
| นาย ประยุทธ์ จิตวิจิตรโกมล   | 2543           | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานสินเชื่อส่วนบุคคลและ<br>สินเชื่อบริษัท    |
| นาย เกรียงศักดิ์ ประพงศ์เสนา | 2547           | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ                         |
| นาย สุชาติ พนมสมบุญสิน       | 2538           | ผู้อำนวยการฝ่าย สายงานบริการลูกค้า                                          |
| นาง ชื่นกมล บุปผาคำ          | 2543           | ผู้อำนวยการฝ่าย สายงานบริหารเงินและการเงิน                                  |
| นางสาว วิจิตร คนัฒพพรพันธ์   | 2541           | ผู้อำนวยการฝ่าย สายงานบัญชีและประมวลผล                                      |
| นาย วัฒนา หลิมโกลไคยกุล      | 2546           | ผู้อำนวยการฝ่าย สายงาน Corporate Governance                                 |

ผังองค์กรของ TLT (ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2549) เป็นดังนี้





## 2.8 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

TLT ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อรถยนต์แบบครบวงจรแก่ลูกค้าและตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้า เล็กซ์ และฮิโน ในประเทศไทย โดยบริษัทมุ่งที่จะขยายตลาดการให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์ในกลุ่มโตโยต้า รวมทั้งให้การสนับสนุนด้านการขายรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในประเทศไทย

แม้บริษัทจะให้บริการทั้งด้านเช่าซื้อและด้านลีสซิ่ง แต่ธุรกิจหลักของบริษัทได้แก่บริการสินเชื่อเช่าซื้อ (Hire-Purchase) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 99.14 ของมูลค่าสินเชื่อหลักของบริษัท ณ สิ้นสุดรอบงวดบัญชีวันที่ 31 มีนาคม 2549

| สัญญาเช่าซื้อ        | 31/12/2544 | 31/12/2545 | 31/03/2546 | 31/03/2547 | 31/03/2548 | 31/03/2549 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| มูลค่า<br>(ล้านบาท)  | 12,630     | 24,157     | 26,135     | 42,198     | 54,999     | 69,307     |
| จำนวนสัญญา<br>(ฉบับ) | 36,767     | 63,835     | 70,460     | 116,677    | 163,289    | 208,343    |

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

## 2.9 การตลาด

กลยุทธ์หลักทางการตลาดของ TLT คือการจัดให้มีโครงการส่งเสริมการขายรถยนต์ของกลุ่มโตโยต้าในเวลาที่เหมาะสม การขยายเครือข่ายการให้บริการ และการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับตัวแทนจำหน่าย เพื่อเพิ่มอัตราการให้บริการสินเชื่อรถยนต์ให้แก่บริษัท จากผู้ซื้อรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในแต่ละพื้นที่ โดย TLT จะประสานงานอย่างใกล้ชิดกับบริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้าในประเทศไทย และกับเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายในประเทศเพื่อพัฒนาแผนการตลาดร่วมกัน

### 2.9.1 แผนส่งเสริมการขาย

แผนส่งเสริมการขายจะถูกจัดขึ้นในเวลาที่สุดสอดคล้องกับแผนการขายที่มีอยู่อย่างสม่ำเสมอเพื่อกระตุ้นและสนับสนุนยอดขายรถยนต์ของกลุ่มบริษัทโตโยต้า แผนส่งเสริมการขายมีหลายรูปแบบซึ่งจะขึ้นอยู่กับการต้องการทางการตลาด ณ เวลานั้น ๆ ซึ่งมีทั้งการลดเงินมัดจำสำหรับรถยนต์บางรุ่น การขยายวันครบกำหนดจากระยะเวลาที่

กำหนดไว้ในสัญญาเช่าซื้อมาตรฐาน การให้บริการตรวจและซ่อมรถยนต์บนท้องถนนตลอด 24 ชั่วโมง (Toyota 24 Hours Roadside Service) นอกจากนี้ โครงการส่งเสริมการขายของบริษัทยังรวมถึงโครงการอื่นๆ อีก เช่น

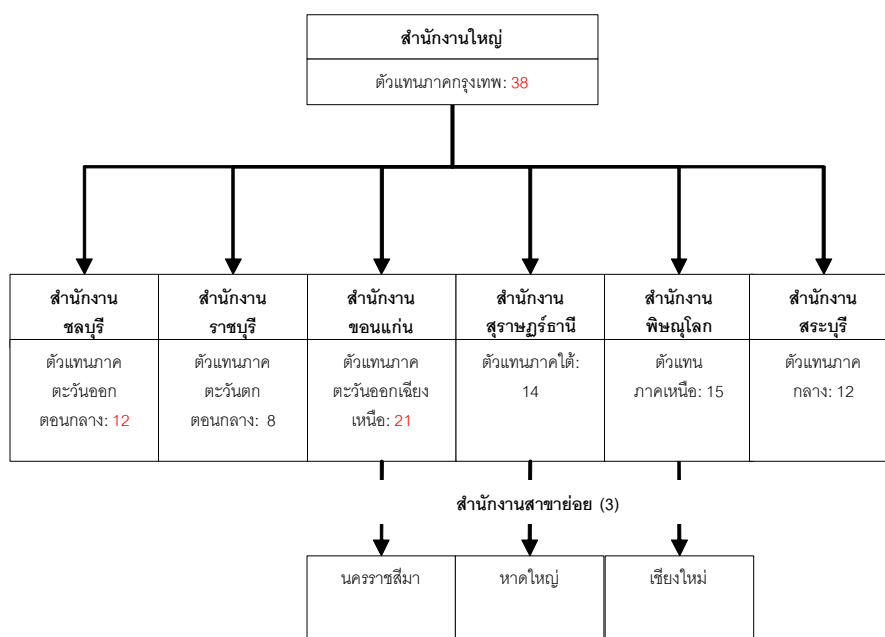
- แผนการชำระเงินแบบชำระ : เป็นการเสนอให้มียอดชำระรายเดือนที่ต่ำ และมีทางเลือกให้ลูกค้าสามารถ  
จำนวนมากในงวดสุดท้าย ชำระมูลหนี้ที่เหลือตามสัญญาเมื่อครบกำหนดชำระ หรือจัดหาสินเชื่อใหม่มา  
(Balloon Payment) ทดแทนสินเชื่อเดิมเมื่อครบกำหนดชำระ หรือนำรถเก่ามาแลกรถใหม่โดยจัดทำ  
สัญญาเช่าซื้อฉบับใหม่ ณ วันครบกำหนดชำระ
- แผนการรถยนต์มือสอง : เป็นโครงการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองที่อยู่ภายใต้โครงการ “โตโยต้า ชัวร์”  
ในราคาที่แข่งขันได้ในตลาดสินเชื่อรถยนต์

## 2.9.2 เครือข่ายของบริษัทในประเทศไทย

TLT ได้ทำการขยายสำนักงานสาขาเพิ่มเติมในพื้นที่ทั่วประเทศที่มีปริมาณการทำสัญญาเช่าซื้อสูง ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 บริษัทมีสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาคจำนวน 6 แห่ง สำนักงานสาขาย่อยจำนวน 3 แห่ง มีพนักงานปฏิบัติงานประจำ 594 คน (ไม่นับรวมพนักงานชั่วคราว) และตัวแทนจำหน่ายรับอนุญาตของรถยนต์โตโยต้า และเล็กซ์ จำนวน 120 ราย และ ฮีโน่ จำนวน 46 รายทั่วประเทศ

บริษัทมีแผนจะเพิ่มจำนวนสำนักงานสาขาย่อยเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการบริการลูกค้าให้ครอบคลุมเขตเมืองใหญ่ซึ่งห่างจากสำนักงานสาขาภาคได้ดียิ่งขึ้น

เครือข่ายของตัวแทนจำหน่ายรับอนุญาตของรถยนต์โตโยต้าและเล็กซ์ทั้งในเขตกรุงเทพฯ และในเขตภูมิภาคมีรายละเอียดดังนี้



### 2.9.3 ความสัมพันธ์กับตัวแทนจำหน่าย

การพัฒนาและการเสริมสร้างความสัมพันธ์ระยะยาวกับตัวแทนจำหน่ายเป็นกลไกสำคัญแห่งความสำเร็จของ TLT เจ้าหน้าที่สินเชื่อและการตลาดของบริษัทได้ดำรงความสัมพันธ์อันใกล้ชิดกับตัวแทนจำหน่ายอย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะสามารถให้บริการที่ดีแก่ลูกค้าของตัวแทนจำหน่ายซึ่งจะช่วยเพิ่มปริมาณการขายให้กับตัวแทนจำหน่ายด้วย

TLT ได้ร่วมมือกับตัวแทนจำหน่ายอย่างสม่ำเสมอในการจัดรายการส่งเสริมการขายใหม่ ๆ เพื่อสนับสนุนยอดขายของตัวแทนจำหน่าย ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทยังได้เข้าร่วมการประชุมชมรมตัวแทนจำหน่ายรถยนต์โดยตัวอย่างสม่ำเสมอ และได้ออกเยี่ยมเยียนตัวแทนจำหน่ายอย่างสม่ำเสมอเช่นกันเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสัมพันธ์ที่ดีกับตัวแทนจำหน่าย

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการพัฒนาการให้บริการของบริษัทต่อผู้แทนจำหน่าย TLT ได้จัดตั้ง คณะกรรมการที่ปรึกษา (TLT Advisory Board) ขึ้นในวันที่ 6 มกราคม 2549 ซึ่งประกอบไปด้วยผู้แทนจำหน่ายจากทั่วทุกภาค 9 แห่ง โดยคณะกรรมการนี้มีหน้าที่ให้คำปรึกษาแก่ TLT ทั้งในเรื่องบริการ รวมถึงโปรแกรมทางการเงิน เพื่อสนับสนุนการขาย อีกทั้งสร้างความสัมพันธ์และความเข้าใจที่ดีต่อกัน ทั้งนี้ ได้เริ่มมีการประชุมครั้งที่ 1 เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2549

## 2.10 นโยบายด้านสินเชื่อ

นโยบายการให้สินเชื่อและการจัดเก็บหนี้ของบริษัทเป็นไปตามมาตรฐานและแนวปฏิบัติที่กำหนดโดย TFS ซึ่งสอดคล้องกับกฎหมายของประเทศและข้อบังคับของทางการที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ TLT ได้ปฏิบัติตามแนวทางที่กำหนดโดย TFS อย่างเคร่งครัด โดยเฉพาะอย่างยิ่ง แนวทางเกี่ยวกับการคัดเลือกลูกค้าและหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อบนพื้นฐานการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า ตัวแทนจำหน่าย และบริษัท โดยอัตโนมัติ ประเทศไทย จำกัด อนึ่ง ปัจจุบัน TLT เป็นสมาชิกของบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ TLT จึงมีหน้าที่ส่งข้อมูลสถานะของลูกค้านี้ให้ทางบริษัทข้อมูลเครดิตเป็นรายเดือน โดยนำส่งข้อมูลลูกค้าที่มีอายุตั้งแต่ 1 วันขึ้นไป

### 2.10.1 ขั้นตอนการให้สินเชื่อ

ขั้นตอนการพิจารณาสินเชื่อของ TLT มีการดำเนินการอย่างเป็นระบบ เริ่มจากการกรอกข้อมูลของลูกค้าในคำขอสินเชื่อเข้าชื่อ ณ ศูนย์ตัวแทนจำหน่ายโดยมีเจ้าหน้าที่สินเชื่อและการตลาดเป็นผู้ให้บริการ จากนั้นข้อมูลดังกล่าวจะถูกส่งต่อไปยังสำนักงานที่รับผิดชอบเพื่อป้อนข้อมูลดังกล่าวเข้าสู่ระบบ Proposal Management System (“PMS”) ซึ่งระบบนี้จะทำการประมวลผลข้อมูลของลูกค้าเพื่อประกอบการพิจารณา ด้วยการเชื่อมโยงข้อมูลที่ได้รับแจ้งจากลูกค้าเข้ากับฐานข้อมูลของบริษัทข้อมูลเครดิตอีกทางหนึ่ง ซึ่งข้อมูลภายหลังจากการบันทึกและประมวลผลแล้วนี้ จะถูกส่งไปยังเจ้าหน้าที่สินเชื่อเพื่อการพิจารณาตามมาตรฐานของ TLT ต่อไป สำหรับประโยชน์ที่ได้รับจากระบบ PMS ทำให้ผลการพิจารณาอนุมัติของ TLT มีมาตรฐาน สามารถตรวจสอบและติดตามได้ทุกสถานะของขั้นตอนการอนุมัติสินเชื่อ นอกจากนี้ ยังเพิ่มความรวดเร็วของกระบวนการขออนุมัติสินเชื่อ กล่าวคือ หากข้อมูลและเอกสารของลูกค้าถูกต้องครบถ้วน TLT สามารถอนุมัติสินเชื่อให้กับลูกค้าได้

ภายในหนึ่งวัน และหากมีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานสินเชื่อสำคัญใดๆ เงื่อนไขเหล่านั้น ยังสามารถกำหนดไว้ในระบบได้ด้วย ซึ่งเป็นการป้องกันความผิดพลาด และทำให้การอนุมัติสินเชื่อของ TLT เป็นไปในแนวทางเดียวกัน

ในด้านการบริหารความเสี่ยงของสินเชื่อ ปัจจุบัน TLT ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ (Credit Risk Committee) ขึ้นมา เพื่อควบคุม ติดตาม และบริหารให้คุณภาพของสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี ทั้งนี้ TLT จะพิจารณาถึงความเสี่ยงในด้านต่างๆ ที่จะมีผลกระทบต่อ การปล่อยสินเชื่อ ตลอดจนคุณภาพของลูกค้าใน Portfolio มาทำการพิจารณา เพื่อทบทวนและปรับปรุงนโยบายอย่างสม่ำเสมอ

สำหรับประสิทธิภาพของระบบการพิจารณาสินเชื่อของ TLT ในขณะนี้นั้น นับว่า มีประสิทธิภาพมาก ซึ่งสามารถพิจารณาได้จากอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำ รวมถึงความรวดเร็วและความถูกต้องในการพิจารณาสินเชื่อ ซึ่งสิ่งต่างๆ เหล่านี้ เป็นผลมาจากการพัฒนาระบบและประสิทธิภาพของบุคลากรด้านสินเชื่ออยู่เสมอ ซึ่งเป็นการสร้างความพึงพอใจเป็นอย่างสูงให้แก่ผู้แทนจำหน่ายและลูกค้า

#### 2.10.2 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 | : | จดหมายทวงถามที่ออกโดยอัตโนมัติจะถูกจัดส่งไปยังผู้เช่าซื้อและผู้ค้าประกันบัญชีที่ค้างชำระตามกำหนดระยะเวลาขึ้นอยู่กับจำนวนวันที่ค้างชำระ ซึ่งเป็นการดำเนินการควบคู่กันไปกับการติดตามโดยกลุ่มพนักงานติดตามหนี้ นอกจากนี้จากการทวงถามทางโทรศัพท์                                                                                                                                                                         |
| ฝ่ายกฎหมาย                     | : | กระบวนการเข้ายึดรถคืนส่วนใหญ่จะเริ่มเมื่อบัญชีค้างชำระเกิน 120 วัน และหากการเข้ายึดรถคืนกระทำไม่สำเร็จ บัญชีดังกล่าวจะถูกส่งให้ฝ่ายกฎหมายดำเนินการตามกฎหมายทันที                                                                                                                                                                                                                                                     |

## 2.11 นโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในช่วงเวลาที่ผ่านมา TLT มีการตั้งสำรองทั่วไปสำหรับบัญชีที่สงสัยจะสูญตามมูลค่าตามที่คาดว่าจะได้รับจากบัญชีดังกล่าวโดยพิจารณาจากประสบการณ์ที่ผ่านมา และสถานการณ์ในเวลานั้นๆ ทั้งนี้ TLT มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเป็นอัตราร้อยละของยอดคงค้างของลูกหนี้ก่อนหักรายได้ทางการเงินตั้งพักและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ รอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 และ 2548 บริษัทมีลูกหนี้เข้าซื้อจำแนกตามอายุลูกหนี้ดังนี้

| ณ 31 มีนาคม 2549                            | ลูกหนี้ก่อนหักรายได้<br>ทางการเงินตั้งพัก | อัตราร้อยละค่า<br>เผื่อหนี้สงสัยจะ | ค่าเผื่อหนี้<br>สงสัยจะสูญ | อัตราค่าเผื่อหนี้<br>สงสัยจะสูญ | อัตราการกัน<br>สำรองหนี้สูญ |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| หน่วย: ล้านบาท                              | คงเหลือ                                   | สูญ                                |                            | เฉลี่ย                          | ของธนาคารแห่ง<br>ประเทศไทย  |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 30 วัน | 67,460.62                                 | 1-2                                | 733.22                     | 1.09%                           | 1%                          |
| ค้างชำระตั้งแต่ 30 วันถึง 90 วัน            | 1,752.36                                  | 20-50                              | 405.91                     | 23.16%                          | 2%                          |
| ค้างชำระตั้งแต่ 90 วันถึง 180 วัน           | 92.37                                     | 100                                | 92.37                      | 100.00%                         | 20%                         |
| ค้างชำระตั้งแต่ 180 วันถึง 365 วัน          | 1.65                                      | 100                                | 1.65                       | 100.00%                         | 50-100%                     |
| รวม                                         | 69,307.00                                 |                                    | 1,233.15                   | 1.78%                           |                             |

| ณ 31 มีนาคม 2548                            | ลูกหนี้ก่อนหักรายได้<br>ทางการเงินตั้งพัก | อัตราร้อยละค่า<br>เผื่อหนี้สงสัยจะ | ค่าเผื่อหนี้<br>สงสัยจะสูญ | อัตราค่าเผื่อหนี้<br>สงสัยจะสูญ | อัตราการกัน<br>สำรองหนี้สูญ |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| หน่วย: ล้านบาท                              | คงเหลือ                                   | สูญ                                |                            | เฉลี่ย                          | ของธนาคาร<br>แห่งประเทศไทย  |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 30 วัน | 53,395.60                                 | 1-2                                | 685.95                     | 1.28%                           | 1%                          |
| ค้างชำระตั้งแต่ 30 วันถึง 90 วัน            | 1,494.98                                  | 20-50                              | 415.39                     | 27.79%                          | 2%                          |
| ค้างชำระตั้งแต่ 90 วันถึง 180 วัน           | 102.33                                    | 100                                | 102.33                     | 100.00%                         | 20%                         |
| ค้างชำระตั้งแต่ 180 วันถึง 365 วัน          | 5.85                                      | 100                                | 5.85                       | 100.00%                         | 50-100%                     |
| รวม                                         | 54,998.76                                 |                                    | 1,209.52                   | 2.20%                           |                             |

สำหรับลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญโดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกับลูกหนี้เข้าซื้อในส่วนของลูกหนี้เกิน 30 วันขึ้นไป แต่สำหรับลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 30 วัน บริษัทไม่มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้เนื่องด้วยประสบการณ์ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทสามารถเรียกเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินได้ครบถ้วน ประกอบกับลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินที่ค้างชำระไม่เกิน 30 วันเป็นผลมาจากการรอเรียกเก็บจากธนาคารตามเช็คที่ลูกค้าส่งจ่ายตามกำหนดชำระในช่วงสิ้นรอบบัญชี หนึ่งสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทไม่มียอดหนี้ที่ค้างชำระเกิน 30 วัน จึงไม่มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน

สำหรับนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญข้างต้น TLT มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนตามยอดหนี้คงเหลือของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวดขึ้นไป โดยไม่นำหลักประกันมาหักจากยอดหนี้คงเหลือซึ่งเป็นไป

ตามแนวทางปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับธุรกิจ Consumer Finance ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดโดยอาศัยความเห็นของสภาวิชาชีพบัญชี ตามประกาศที่ กสท. ชส. (ว) 2/2547 ทั้งนี้ บริษัทมีการทบทวนการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญและปรับเปลี่ยนการตั้งสำรองดังกล่าวตามความจำเป็นอย่างสม่ำเสมอ

สำหรับเกณฑ์การหยุดรับรู้รายได้ของทาง TLT นั้น แตกต่างจากแนวทางปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการหยุดรับรู้รายได้สำหรับธุรกิจ Consumer Finance ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดโดยอาศัยความเห็นของสภาวิชาชีพ ตามประกาศที่ กสท. ชส. (ว) 2/2547 การหยุดรับรู้รายได้ของทาง TLT นั้น คือ TLT จะดำเนินการตัดหนี้สูญและหยุดรับรู้รายได้เมื่อการเข้ายึดคืนสินทรัพย์ไม่สำเร็จและลูกหนี้ค้างชำระเข้าสู่กระบวนการตามกฎหมายและศาลรับคำฟ้อง ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 120 ถึง 180 วัน ทั้งนี้ เพื่อให้การหยุดรับรู้รายได้สอดคล้องกับสถานะของลูกหนี้ คือ หยุดรับรู้รายได้เมื่อตัดหนี้สูญ และ TLT เห็นว่าลูกค้ายกุ่มนี้มีสัดส่วนน้อยมาก รายได้ดอกเบี้ยจากลูกค้ายกุ่มนี้จึงไม่มีความสำคัญต่อการบิดเบือนรายได้รวมของ TLT อีกทั้ง TLT ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในลูกหนี้กลุ่มนี้ไว้เต็มจำนวนแล้ว ด้วยมูลค่าหนี้ที่รวมรายได้ทางการเงินตั้งพัก

ทั้งนี้ ณ รอบงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 และ 2548 บริษัทมียอดหนี้หลังหักรายได้ทางการเงินตั้งพักคงเหลือของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวด เป็นจำนวน 88.30 ล้านบาท และ 100.14 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองไว้ทั้งจำนวนแล้ว และ รายได้ดอกเบี้ยที่ไม่ได้หยุดรับรู้ของรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 และ 2548 มีจำนวน 0.50 ล้านบาท และ 0.79 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองไว้ทั้งจำนวนแล้วเช่นกัน

สำหรับลูกหนี้การค้ำรับโอนอันเกิดจากการที่บริษัทรับซื้อลดลูกหนี้การค้ำผู้แทนจำหน่าย จากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ โดยดำ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 TLT ไม่มีการตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้การค้ำรับโอนที่ค้างชำระ ณ วันดังกล่าว เนื่องจาก TLT มีสิทธิขายลูกหนี้ดังกล่าวคืนให้แก่บริษัทผู้ผลิตหากลูกหนี้ดังกล่าวไม่สามารถชำระเงินให้กับ TLT เมื่อครบกำหนดชำระ ซึ่ง TLT เชื่อว่า บริษัทผู้ผลิตมีฐานะการเงินที่มั่นคงและมีความสามารถในการจ่ายชำระคืนให้แก่ TLT หากกรณีดังกล่าวเกิดขึ้น

## 2.12 คุณภาพสินทรัพย์

มูลค่าสินเชื่อเช่าซื้อของ TLT เพิ่มขึ้นจาก 12,630 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 เป็น 69,307 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 โดยที่อัตราส่วนของการผิดนัดชำระหนี้ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

| หน่วย: ล้านบาท<br>(ร้อยละของสินเชื่อทั้งหมด) | 31 ธันวาคม | 31 มีนาคม | 31 มีนาคม | 31 มีนาคม | 31 มีนาคม |
|----------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                              | 2545       | 2546      | 2547      | 2548      | 2549      |
| <u>ลูกหนี้เช่าซื้อ</u>                       |            |           |           |           |           |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ                           | 24,108     | 26,077    | 42,094    | 54,891    | 69,213    |
| และค้างชำระเกิน 1 เดือน ถึง 3 เดือน          | (99.8%)    | (99.8%)   | (99.8%)   | (99.8%)   | (99.9%)   |
| ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป                | 49         | 58        | 104       | 108       | 94        |
|                                              | (0.2%)     | (0.2%)    | (0.2%)    | (0.2%)    | (0.1%)    |
| รวม                                          | 24,157     | 26,135    | 42,198    | 54,999    | 69,307    |
|                                              | (100.0%)   | (100.0%)  | (100.0%)  | (100.0%)  | (100.0%)  |
| <u>ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน</u>               |            |           |           |           |           |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ                           | 162        | 160       | 101       | 166       | 603.2     |
|                                              | (99.4%)    | (99.4%)   | (100.0%)  | (100.0%)  | (100.0%)  |
| ค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน                      | 1          | 1         | 0         | 0         | 0.4       |
|                                              | (0.6%)     | (0.6%)    | (0.0%)    | (0.0%)    | (0.0%)    |
| รวม                                          | 163        | 161       | 101       | 166       | 603.6     |
|                                              | (100.0%)   | (100.0%)  | (100.0%)  | (100.0%)  | (100.0%)  |

สำหรับงบการเงินปีล่าสุด (วันที่ 31 มีนาคม 2549) คุณภาพลูกหนี้ของ TLT ถือได้ว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี กล่าวคือ ลูกหนี้ส่วนใหญ่ของ TLT (ร้อยละ 99.9) เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระเกิน 1 เดือน ถึง 3 เดือน

## 2.13 การบริหารการเงิน

ฝ่ายการเงินของ TLT มีหน้าที่เกี่ยวกับกิจกรรมการจัดหาเงินทุน 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 ยังมีนโยบายในการกระจายแหล่งเงินทุนโดยใช้ทั้งสินเชื่อธนาคาร และ ระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ ตลอดจนใช้นโยบายกระจายระยะเวลาการครบกำหนดชำระและการกู้เงินจากสกุลเงินต่าง ๆ ทั้งนี้ เพื่อสร้างสภาพคล่อง ความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุน ฐานของนักลงทุนที่มั่นคง และลดความเสี่ยงในการจัดหาแหล่งเงินทุนทดแทน ตลอดจนลดการพึ่งพาของสกุลเงินใดสกุลหนึ่งมากเกินไป



## 2.14 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

### 2.14.1 งบการเงิน

ตั้งแต่ปี 2546 เป็นต้นมา วันสิ้นรอบงวดบัญชีของ TLT เปลี่ยนจากวันที่ 31 ธันวาคม เป็นวันที่ 31 มีนาคม ของทุกปี ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับรอบงวดบัญชีของกลุ่มบริษัทโดยด้าทั่วโลก สรุปงบการเงินที่แสดงอยู่ด้านล่างนี้ เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินต้นฉบับที่ตรวจสอบโดยบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ จำกัด ตามมาตรฐานทางการบัญชีที่เป็นที่ยอมรับกันโดยทั่วไปในประเทศไทย

| งบดุล                                                          | 31 ธันวาคม | 31 มีนาคม | 31 มีนาคม | 31 มีนาคม                | 31 มีนาคม |
|----------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|--------------------------|-----------|
| (หน่วย : ล้านบาท)                                              | 2545       | 2546      | 2547      | 2548                     | 2549      |
|                                                                |            |           |           | (ปรับปรุง <sup>+</sup> ) |           |
| <b>สินทรัพย์</b>                                               |            |           |           |                          |           |
| เงินสด และเงินฝากสถาบันการเงิน                                 | 47         | 53        | 69        | 52                       | 473       |
| ลูกหนี้การค้ารับโอน                                            | -0-        | -0-       | -0-       | -0-                      | 14,708    |
| ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                      | 6,678      | 7,261     | 11,308    | 15,602                   | 20,142    |
| ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้าที่จะตัดจำหน่ายภายในหนึ่งปี              | 119        | 129       | 193       | 243                      | 317       |
| ลูกหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ-สุทธิ        | 62         | 81        | 430       | 256                      | -0-       |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน                                         | 1,100      | 1,198     | 260       | 115                      | 461       |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ                                        | 116        | 80        | 144       | 153                      | 189       |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                                          | 8,122      | 8,802     | 12,404    | 16,422                   | 36,290    |
| ลูกหนี้ระยะยาว                                                 | 14,125     | 15,304    | 25,400    | 32,867                   | 41,414    |
| ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้า                                         | 128        | 137       | 216       | 259                      | 358       |
| ลูกหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศระยะยาว-สุทธิ | 339        | 310       | 818       | 173                      | 0.3       |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ                        | -0-        | -0-       | -0-       | 285                      | 826       |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ                                     | 52         | 53        | 98        | 155                      | 196       |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน                                       | 14,644     | 15,804    | 26,532    | 33,739                   | 42,794    |
| รวมสินทรัพย์                                                   | 22,766     | 24,606    | 38,936    | 50,162                   | 79,085    |

| งบดุล                                                                        | 31 ธันวาคม | 31 มีนาคม | 31 มีนาคม | 31 มีนาคม                | 31 มีนาคม |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|--------------------------|-----------|
| (หน่วย : ล้านบาท)                                                            | 2545       | 2546      | 2547      | 2548                     | 2549      |
|                                                                              |            |           |           | (ปรับปรุง <sup>+</sup> ) |           |
| <b>หนี้สิน</b>                                                               |            |           |           |                          |           |
| เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น                                      | 6,462      | 5,862     | 9,537     | 13,563                   | 28,391    |
| จากสถาบันการเงิน                                                             |            |           |           |                          |           |
| หุ้นกู้ระยะสั้น                                                              | -0-        | -0-       | -0-       | -0-                      | 6,094     |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                                 | 3,289      | 2,740     | 6,671     | 6,545                    | 5,781     |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | -0-        | -0-       | -0-       | 1,851                    | 2,264     |
| รายได้จากเงินอุดหนุนตั้งพักที่รับรู้เป็นรายได้ภายในหนึ่งปี                   | 76         | 75        | 93        | 72                       | 43        |
| เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยน                                            | 28         | 27        | 27        | 1                        | 724       |
| เงินตราต่างประเทศ-สุทธิ                                                      |            |           |           |                          |           |
| ภาษีค้างจ่าย                                                                 | -0-        | -0-       | -0-       | 628                      | 776       |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                                           | 207        | 257       | 295       | 401                      | 653       |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ                                                        | 251        | 250       | 292       | 520                      | 508       |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                                                          | 10,313     | 9,211     | 16,915    | 23,581                   | 45,234    |
| เงินกู้ยืมระยะยาว                                                            | 9,802      | 12,646    | 18,610    | 18,239                   | 17,058    |
| หุ้นกู้สกุลเงินบาท                                                           | 0          | 0         | 0         | 3,000                    | 8,000     |
| รายได้จากเงินอุดหนุนตั้งพัก                                                  | 74         | 74        | 106       | 69                       | 32        |
| เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายและแลกเปลี่ยน                                            | 11         | 18        | 5         | 117                      | 1,007     |
| เงินตราต่างประเทศระยะยาว-สุทธิ                                               |            |           |           |                          |           |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน                                                       | 9,887      | 12,738    | 18,721    | 21,424                   | 26,097    |
| รวมหนี้สิน                                                                   | 20,200     | 21,949    | 35,636    | 45,006                   | 71,331    |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                                     |            |           |           |                          |           |
| ทุนเรือนหุ้น                                                                 | 3,000      | 3,000     | 3,000     | 4,250                    | 6,000     |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม                                                             | (434)      | (343)     | 300       | 906                      | 1,754     |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                                                         | 2,566      | 2,657     | 3,300     | 5,156                    | 7,754     |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น                                               | 22,766     | 24,606    | 38,936    | 50,162                   | 79,084    |

| งบกำไรขาดทุน                          | 1 ม.ค.45 ถึง | 1 ม.ค.46 ถึง | 1 ม.ค.46 ถึง | 1 ม.ค.47 ถึง             | 1 ม.ค.48 ถึง |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|--------------|
| (หน่วย : ล้านบาท)                     | 31 ธ.ค. 45   | 31 มี.ค.46   | 31 มี.ค.47   | 31 มี.ค.48               | 31 มี.ค.49   |
|                                       |              | (3 เดือน)    |              | (ปรับปรุง <sup>+</sup> ) |              |
| รายได้จากการให้เช่าซื้อ               | 1,249        | 416          | 2,091        | 2,868                    | 3,454        |
| รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน             | 12           | 3            | 11           | 7                        | 19           |
| รายได้จากค่าเช่า                      | 1            | 0.2          | 1            | 2                        | 0            |
| ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้ารับโอน     | 0            | 0            | 0            | 0                        | 545          |
| รายได้จากค่านายหน้า                   | 100          | 32           | 156          | 237                      | 312          |
| หนี้สูญรับคืน                         | 72           | 18           | 58           | 105                      | 132          |
| รายได้จากเงินอุดหนุน                  | 85           | 24           | 110          | 114                      | 81           |
| รายได้อื่น ๆ                          | 99           | 19           | 85           | 126                      | 178          |
| รวมรายได้                             | 1,618        | 512          | 2,512        | 3,459                    | 4,721        |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร        | 476          | 132          | 673          | 874                      | 1,185        |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ              | 116          | 60           | 399          | 499                      | 259          |
| รวมค่าใช้จ่าย                         | 592          | 192          | 1,072        | 1,374                    | 1,443        |
| กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ | 1,026        | 320          | 1,440        | 2,085                    | 3,278        |
| ดอกเบี้ยจ่าย                          | 540          | 172          | 774          | 1,081                    | 1,943        |
| ภาษีเงินได้                           | -            | 57           | 23           | 305                      | 408          |
| กำไรสุทธิ                             | 486          | 91           | 643          | 698                      | 927          |

หมายเหตุ<sup>+</sup> ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้จากการบันทึกตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนวณจากกำไรทางภาษีสำหรับปีมาใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งถือเป็นการนำมาใช้ก่อนวันถือปฏิบัติที่สภาวิชาชีพบัญชีได้กำหนดไว้ ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบัญชีของบริษัทแม่ (TFS) โดยบริษัทได้ทำการปรับย้อนหลังงบการเงินปี 2548 ในงบการเงินเปรียบเทียบของงวดบัญชีปี 2549 เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

ภายใต้นโยบายบัญชีตามเกณฑ์ใหม่นี้ บริษัทได้ตั้งภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีกับราคาตามฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินโดยใช้อัตราภาษีที่กำหนด ณ วันที่ในงบดุล ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีทางด้านสินทรัพย์จะรับรู้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะกำไรทางภาษีในอนาคตที่เพียงพอต่อการนำผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์

สำหรับผลกระทบสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวต่องบการเงินในงวดบัญชีที่ผ่านมา แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินส่วนที่ 3.1 ของงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 ซึ่งแนบไว้ในส่วนท้ายของเอกสารฉบับนี้

|                                                         | 1 ม.ค.45 ถึง<br>31 ธ.ค. 45 | 1 ม.ค.46 ถึง<br>31 มี.ค.46<br>(3 เดือน) | 1 เม.ย.46 ถึง<br>31 มี.ค.47 | 1 เม.ย.47 ถึง<br>31 มี.ค.48<br>(ปรับปรุง <sup>+</sup> ) | 1 เม.ย.48 ถึง<br>31 มี.ค.49 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>สรุปกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)</b>                |                            |                                         |                             |                                                         |                             |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน                          | (10,219)                   | (1,683)                                 | (12,529)                    | (10,358)                                                | (27,378)                    |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน                              | (15)                       | (3)                                     | (55)                        | (78)                                                    | (66)                        |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน                          | 10,258                     | 1,693                                   | 12,600                      | 10,419                                                  | 27,865                      |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น<br>(ลดลง) สุทธิ | 24                         | 7                                       | 16                          | (17)                                                    | 421                         |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดปี                 | 46                         | 53                                      | 69                          | 52                                                      | 473                         |

### สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

#### ความสามารถในการสร้างกำไรและ ประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์

|                                             |        |        |        |        |        |
|---------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น <sup>1</sup>           | 57.18% | 58.95% | 63.18% | 62.40% | 51.64% |
| อัตราส่วนดอกเบี้ยรับ <sup>2</sup>           | 8.02%  | 7.73%* | 7.09%  | 6.75%  | 6.44%  |
| อัตราส่วนดอกเบี้ยจ่าย <sup>3</sup>          | 3.78%  | 3.37%* | 2.76%  | 2.77%  | 3.51%  |
| ส่วนต่างดอกเบี้ย (ล้านบาท) <sup>4</sup>     | 721    | 247    | 1,328  | 1,794  | 2,075  |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรวมรายได้ <sup>5</sup> | 30.04% | 17.77% | 25.60% | 20.18% | 19.64% |
| อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ <sup>6</sup>  | 2.83%  | 1.54%* | 2.02%  | 1.57%  | 1.43%  |

#### อัตราส่วนงบดุล

|                                                        |        |       |        |        |        |
|--------------------------------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน <sup>7</sup> (เท่า)             | 7.87x  | 8.26x | 10.80x | 8.73x  | 9.20x  |
| อัตราส่วนลูกหนี้ต่อการประกอบกิจการ <sup>8</sup> (เท่า) | 1.06x  | 1.06x | 1.05x  | 1.12x  | 1.13x  |
| อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น <sup>9</sup> (เท่า)        | 18.96% | 3.43% | 19.49% | 13.54% | 11.96% |

(ปรับปรุง) = ปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้

\* แปลงเป็นรายปี (Annualized)

<sup>1</sup> อัตราส่วนกำไรขั้นต้น = (รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน + ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้ารับโอน - ดอกเบี้ยจ่าย) / (รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน + ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้ารับโอน)

<sup>2</sup> อัตราส่วนดอกเบี้ยรับ = (รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน + ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้ารับโอน) / (ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (เฉลี่ย) + ลูกหนี้ระยะยาว (เฉลี่ย) + ลูกหนี้การค้ารับโอน (เฉลี่ย))

<sup>3</sup> อัตราส่วนดอกเบี้ยจ่าย = ดอกเบี้ยจ่าย / เงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว (เฉลี่ย) ส่วนต่างดอกเบี้ย = รายได้จากการให้เข้าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน + ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้ารับโอน - ดอกเบี้ยจ่าย

<sup>5</sup> อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรวมรายได้รวม = กำไรสุทธิ / รายได้รวม

<sup>6</sup> อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ = กำไรสุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

<sup>7</sup> อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

<sup>8</sup> อัตราส่วนลูกหนี้ต่อการประกอบกิจการ = (ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี + ลูกหนี้ระยะยาว + ลูกหนี้การค้ารับโอน) / (เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น + เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี + เงินกู้ยืมระยะยาว + หนี้ผู้ขายระยะสั้น + หนี้ผู้ขายระยะยาว)

<sup>9</sup> อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น

## 2.14.2 คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

### ผลการดำเนินงาน

เนื่องจากบริษัทได้เปลี่ยนแปลงรอบงวดบัญชี จากสิ้นสุตรอบงวดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม มาเป็นวันที่ 31 มีนาคม เมื่อปี 2546 จึงทำให้รอบงวดบัญชีของบริษัทซึ่งสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 มีระยะเวลาเพียง 3 เดือน ดังนั้น คำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบงวดบัญชีปี 2547 (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2546 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2547) จะเป็นการอธิบายเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของบริษัทรอบงวดบัญชีปี 2545 (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2545 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2545)

หนึ่ง ในรอบงวดบัญชีปี 2549 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้จากการบันทึกตามเกณฑ์ คงค้างมาใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งถือเป็นการนำมาใช้ก่อนวันถือปฏิบัติที่สภาวิชาชีพบัญชีได้กำหนดไว้ ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบัญชีของบริษัทแม่ (TFS) โดยบริษัทได้ทำการปรับย้อนหลังงบการเงินปี 2548 ในงบการเงินเปรียบเทียบของรอบงวดบัญชีปี 2549 เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ ดังนั้นคำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบงวดบัญชีปี 2549 (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2548 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2549) จะเป็นการอธิบายเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของบริษัทที่ถูกปรับปรุงใหม่ด้วยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ที่แสดงไว้ในงบการเงินเปรียบเทียบของรอบงวดบัญชีปี 2549 รวมถึงปรับปรุงคำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบงวดบัญชีปี 2548 (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2547 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2548) เพื่อสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวด้วย

### รอบงวดบัญชีปี 2547 (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2546 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2547)

ในรอบงวดบัญชีปี 2547 บริษัทมีรายได้รวม 2,512 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.25 เมื่อเทียบกับรอบงวดบัญชีปี 2545 โดยสัดส่วนร้อยละ 83.24 ของรายได้รวมเป็นรายได้จากการให้เช่าซื้อ สาเหตุที่ทำให้รายได้สูงขึ้นอย่างมากเป็นผลเนื่องมาจากยอดขายรถยนต์โตโยต้าที่เพิ่มสูงขึ้นมากในช่วงเวลาดังกล่าว

สำหรับค่าใช้จ่ายในรอบงวดบัญชีปี 2547 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนรวม 1,072 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ 1,440 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 57.32 ของรายได้รวมของบริษัท และเมื่อหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 643 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 25.60 ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งเมื่อเทียบกับงวดบัญชีปี 2545 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 32.30

หากพิจารณาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทแล้ว จะเห็นได้ว่าในรอบงวดบัญชีปี 2547 บริษัทมีดอกเบี่ยรับจากการให้เช่าซื้อและจากสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 2,102 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนดอกเบี่ยรับ (รายได้จากการให้เช่าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน / ลูกหนี้ระยะยาว (เฉลี่ย) + ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี (เฉลี่ย)) เท่ากับร้อยละ 7.09 ในขณะที่บริษัทมีดอกเบี่ยจ่าย จำนวน 774 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนดอกเบี่ยจ่าย (ดอกเบี่ยจ่าย / เงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว(เฉลี่ย)) เท่ากับร้อยละ 2.76 ทำให้บริษัทมีส่วนต่างดอกเบี่ย

1,328 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 63.18 หรืออัตราส่วนต่างดอกเบี๋ย (อัตราส่วนดอกเบี๋ยรับ - อัตราส่วนดอกเบี๋ยจ่าย) เท่ากับร้อยละ 4.33

#### รอบงวดบัญชีปี 2548 (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2547 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2548)

ในรอบงวดบัญชีปี 2548 บริษัทมีรายได้รวม 3,459 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.71 เมื่อเทียบกับรอบงวดบัญชีปี 2547 รายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากนี้เป็นผลมาจากยอดขายรถยนต์โตโยต้าที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับรายได้หลักของบริษัทยังมีลักษณะเหมือนกับรายได้หลักในปีก่อน กล่าวคือ รายได้ส่วนใหญ่ยังมาจากรายได้จากการให้เช่าซื้อ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.9 ของรายได้รวม

ในรอบงวดบัญชีปี 2548 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม 1,374 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากรอบงวดบัญชีปี 2547 ในสัดส่วนร้อยละ 28.16 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.28 และร้อยละ 14.44 ของรายได้รวม ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นนี้เป็นผลมาจากต้นทุนแปรผัน (Variable Costs) ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นตามยอดขายรถยนต์โตโยต้าที่เพิ่มสูงขึ้น และการตั้งค่าใช้จ่ายประเภทหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปีก่อนเป็นจำนวน 100 ล้านบาท

หนึ่ง ยอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 499 ล้านบาทในรอบงวดบัญชีปี 2548 นั้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เช่าซื้อซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปี 2547 ในอัตราสูงถึงร้อยละ 30 (เทียบกับการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 25 ของยอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในงวดบัญชีปี 2548) อย่างไรก็ตาม แม้ว่าค่าใช้จ่ายจะเพิ่มสูงขึ้น แต่บริษัทก็ยังมียกเลิกก่อนหักดอกเบี๋ยจ่ายและภาษีเงินได้ในรอบงวดบัญชีปี 2548 เป็นเงิน 2,085 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปีก่อนในสัดส่วนร้อยละ 44.81 และเมื่อหักดอกเบี๋ยจ่าย และภาษีเงินได้แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 698 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 20.18 ของรายได้รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.55 เมื่อเทียบกับงวดบัญชีปี 2547

หากพิจารณาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทแล้ว จะเห็นได้ว่าในรอบงวดบัญชีปี 2548 บริษัทมีดอกเบี๋ยรับจากการให้เช่าซื้อและจากสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 2,875 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนดอกเบี๋ยรับ (รายได้จากการให้เช่าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน / ลูกหนี้ระยะยาว (เฉลี่ย) + ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี (เฉลี่ย)) เท่ากับร้อยละ 6.75 ในขณะที่บริษัทมีดอกเบี๋ยจ่าย จำนวน 1,081 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนดอกเบี๋ยจ่าย (ดอกเบี๋ยจ่าย / เงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว (เฉลี่ย)) เท่ากับร้อยละ 2.77 ทำให้บริษัทมีส่วนต่างดอกเบี๋ย 1,794 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 62.40 หรืออัตราส่วนต่างดอกเบี๋ย (อัตราส่วนดอกเบี๋ยรับ - อัตราส่วนดอกเบี๋ยจ่าย) เท่ากับร้อยละ 3.98

## รอบงวดบัญชีปี 2549 (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2548 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2549)

ในรอบงวดบัญชีปี 2549 บริษัทมีรายได้รวม 4,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.48 เมื่อเทียบกับรอบงวดบัญชีปี 2548 รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก ก) การเติบโตของยอดขายรถยนต์โตโยต้า ข) ส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้นของบริษัทเมื่อเทียบกับยอดขายรถยนต์โตโยต้า และ ค) ในงวดบัญชีปี 2549 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับซึ่งเกิดจากการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าอันเนื่องจากการขายรถยนต์ให้แก่ผู้แทนจำหน่ายรถยนต์โตโยต้าจากบริษัทผู้ผลิต

สำหรับรายได้หลักของบริษัทยังคงเป็นรายได้จากการให้เช่าซื้อ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.16 ของรายได้รวม และดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้ารับโอน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.54 ของรายได้รวม

ในรอบงวดบัญชีปี 2549 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม 1,443 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากรอบงวดบัญชีปี 2548 ในสัดส่วนร้อยละ 5.1 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.1 และร้อยละ 5.5 ของรายได้รวม ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นนี้เป็นผลมาจากต้นทุนแปรผัน (Variable Costs) ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นตามยอดขายรถยนต์โตโยต้าที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นสำคัญ ส่วนค่าใช้จ่ายประเภทหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลงจากรอบงวดบัญชีปีก่อนเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในงวดบัญชีปี 2549 ตามที่ได้กล่าวไว้ในข้อ 2.10 เรื่องนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ในรอบงวดบัญชีปี 2549 เป็นเงิน 3,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรอบงวดบัญชีปีก่อนในสัดส่วนร้อยละ 57.22 หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 69.43 ของรายได้รวมของบริษัท และเมื่อหักดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 927 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 19.64 ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งเมื่อเทียบกับงวดบัญชีปี 2548 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 32.81

ส่วนความสามารถในการทำกำไรของบริษัท จะเห็นได้ว่าในรอบงวดบัญชีปี 2549 บริษัทมีดอกเบี้ยรับจากการให้เช่าซื้อ จากสัญญาเช่าทางการเงิน และจากการรับซื้อลดลูกหนี้การค้า จำนวน 4,018 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนดอกเบี้ยรับ (รายได้จากการให้เช่าซื้อ + รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน + ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้ารับโอน/ลูกหนี้ระยะยาว (เฉลี่ย) + ลูกหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี (เฉลี่ย) + ลูกหนี้การค้ารับโอน (เฉลี่ย)) เท่ากับร้อยละ 6.44 ในขณะที่บริษัทมีดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 1,943 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนดอกเบี้ยจ่าย (ดอกเบี้ยจ่าย / เงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว (เฉลี่ย)) เท่ากับร้อยละ 3.51 ทำให้บริษัทมีส่วนต่างดอกเบี้ย 2,075 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 51.64 หรืออัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (อัตราส่วนดอกเบี้ยรับ - อัตราส่วนดอกเบี้ยจ่าย) เท่ากับร้อยละ 2.93

## ฐานะการเงิน

ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2549 (วันที่ 31 มีนาคม 2549) บริษัทมีสินทรัพย์รวม 79,085 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นงวดบัญชีปีก่อน (จำนวน 50,162 ล้านบาท ตามยอดที่ได้รับการปรับปรุงแล้ว) ในสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 57.66

สำหรับสินทรัพย์หลักของบริษัท ได้แก่ ก) ลูกหนี้เข้าซื้อรถยนต์จำนวน 61,556 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.84 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งลูกหนี้ดังกล่าวประกอบด้วยลูกหนี้สองประเภทซึ่งแบ่งตามวันที่ครบกำหนดชำระคือ ลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีจำนวน 20,142 ล้านบาท (ร้อยละ 25.46) และลูกหนี้ระยะยาวจำนวน 41,414 ล้านบาท (ร้อยละ 52.36) และ ข) ลูกหนี้การค้ารับโอน จำนวน 14, 708 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.60 ของสินทรัพย์รวม) สำหรับสาเหตุหลักที่สินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมากเป็นผลเนื่องมาจาก ยอดขายรถยนต์โตยี่ห้อที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งส่งผลทำให้บริษัทมียอดลูกหนี้เข้าซื้อเพิ่มมากขึ้น และ การที่บริษัทมีธุรกรรมการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าตัวแทนจำหน่ายรถยนต์จากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์โตโยต้าตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2548

ในส่วนของหนี้สิน ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2549 บริษัทมีหนี้สินรวม 71,331 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.20 ของสินทรัพย์รวม) โดยหนี้สิน 3 รายการหลัก ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวนรวม 51,231 ล้านบาท (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี และเงินกู้ระยะยาวส่วนยังไม่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี) รวมถึงหุ้นกู้สกุลเงินบาทที่บริษัทได้เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบัน หรือคิดเป็นสัดส่วนรวมร้อยละ 71.8 ของหนี้สินรวม หุ้นกู้ระยะยาวจำนวนรวม 8,000 ล้านบาท (ร้อยละ 11.2 ของหนี้สินรวม) และ หุ้นกู้ระยะสั้นจำนวนรวม 6,094 ล้านบาท (ร้อยละ 8.5 ของหนี้สินรวม)

สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของบริษัทงวดบัญชีปี 2549 นี้ เป็นตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุครบกำหนดชำระคืนระหว่าง 1-3 เดือนซึ่งบริษัทได้เริ่มจำหน่ายให้กับนักลงทุนสถาบันเป็นครั้งแรกในเดือนมีนาคม 2549 ทั้งนี้ หุ้นกู้ดังกล่าว (อัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 4.41-4.57 ต่อปี) มีโครงสร้างคล้ายคลึงกับหุ้นกู้ระยะยาว กล่าวคือ ได้รับการค้ำประกันจาก TMF และเป็นส่วนหนึ่งของแผนการระดมเงินทุนระยะสั้นของบริษัทซึ่งบริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เสนอขายได้ในวงเงินรวมไม่เกิน 10,000 ล้านบาทภายในระยะเวลาหนึ่งปี (นับจากวันที่บริษัทได้รับอนุญาต)



อนึ่ง นอกจากหนี้สินตามกล่าวข้างต้น บริษัทได้มีการออกหุ้นกู้เพิ่มเติมอีก 2 ครั้ง ประกอบด้วย หุ้นกู้มีประกัน อายุ 3 ปี ชุดที่ 4 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.59 ต่อปี จำนวน 3,000 ล้านบาท เสนอขายเมื่อวันที่ 4 เมษายน 2549 และหุ้นกู้มีประกันอายุ 2 ปี ชุดที่ 5 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.70 ต่อปี จำนวน 2,000 ล้านบาท เสนอขายเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2549 ซึ่งการเสนอขายหุ้นกู้ทั้งสองชุดที่ได้กล่าวมาเป็นการเสนอขายต่อนักลงทุนสถาบัน สำหรับ รายละเอียดหุ้นกู้ทั้ง 5 ชุดของบริษัทสรุปได้ดังนี้

| ประเภทของหุ้นกู้                  | มูลค่าที่เสนอขาย | อัตราดอกเบี้ย | วันออกหุ้นกู้    | วันครบกำหนดชำระ  |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
| หุ้นกู้มีประกันอายุ 3 ปี ชุดที่ 1 | 3,000 ล้านบาท    | 3.51 ต่อปี    | 4 พฤศจิกายน 2547 | 4 พฤศจิกายน 2550 |
| หุ้นกู้มีประกันอายุ 3 ปี ชุดที่ 2 | 3,000 ล้านบาท    | 3.68 ต่อปี    | 4 เมษายน 2548    | 4 เมษายน 2551    |
| หุ้นกู้มีประกันอายุ 3 ปี ชุดที่ 3 | 2,000 ล้านบาท    | 3.71 ต่อปี    | 14 กรกฎาคม 2548  | 14 กรกฎาคม 2551  |
| หุ้นกู้มีประกันอายุ 3 ปี ชุดที่ 4 | 3,000 ล้านบาท    | 5.59 ต่อปี    | 4 เมษายน 2549    | 4 เมษายน 2552    |
| หุ้นกู้มีประกันอายุ 2 ปี ชุดที่ 5 | 2,000 ล้านบาท    | 5.70 ต่อปี    | 2 สิงหาคม 2549   | 2 สิงหาคม 2551   |
| 13,000 ล้านบาท                    |                  |               |                  |                  |

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวดวันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 7,754 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากงวดบัญชีปีก่อนหน้า (จำนวน 5,156 ล้านบาทซึ่งเป็นยอดหลังรายการปรับปรุงแล้ว) ในสัดส่วนร้อยละ 50.4 ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มสูงเป็นผลมาจากผลประกอบการที่ดีซึ่งทำให้บริษัทมีกำไรสะสมที่เพิ่มสูงขึ้นและการเพิ่มทุน เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นงวดบัญชีปี 2549 ของบริษัทประกอบด้วย ทุนจดทะเบียน 15,000 ล้านบาท เรียกชำระแล้ว 6,000 ล้านบาท และกำไรสะสม จำนวน 1,738 ล้านบาท

## 2.15 ข้อมูลโดยย่อของผู้ค้าประกัน

TMF ซึ่งได้ก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) ภายใต้กฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์ เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2530 และได้จดทะเบียนต่อนายทะเบียนการค้าของหอการค้า อัมสเตอร์ดัม ในเลขที่ 33194984 นั้น มีฐานะเป็นบริษัทย่อยที่หุ้นทั้งหมดถือโดย TFS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท หลัก คือ TMC อีกทอดหนึ่ง และมีสำนักงานตั้งอยู่ที่ Strawinskylaan 3105 1077ZX Amsterdam, Amsterdam, the Netherlands

ธุรกิจหลักของ TMF คือให้ความช่วยเหลือบริษัทย่อยและบริษัทในเครือของ TMC ในการระดมเงินทุนจากตลาดทุน ระหว่างประเทศ

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) ซึ่ง TFS ทำให้กับ TMF และหนังสือสัญญาให้ความสนับสนุนด้านการเงิน (Basic Agreement) ซึ่ง TMC ทำให้กับ TFS แสดงไว้ในเอกสารหมายเลข 1 ของเอกสารแนบ 1

## 2.16 ข้อมูลอื่น ๆ

TLT ได้รับแจ้งจากกรมการประกันภัย ให้ชี้แจงข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการที่ TLT ได้ใช้ชื่อหรือแสดงชื่อ “ประกันภัย GOA” หรือ “GOA Insurance” อันอาจเข้าข่ายเป็นการกระทำความผิดตาม พ.ร.บ.ประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ซึ่ง TLT ได้ชี้แจงต่อกรมการประกันภัยว่าคำดังกล่าวเป็นชื่อของโปรแกรมหรือแบบคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ที่บริษัทประกันภัยหลายแห่งได้ร่วมมือกันกำหนดขึ้นสำหรับให้บริการแก่ลูกค้าผู้ใช้รถยนต์โดยด้าเพื่อให้ได้รับบริการจากบริษัทประกันภัยด้วยมาตรฐานที่น่าพึงพอใจในระดับเดียวกัน