



ลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565

Risk characteristics of the Stock Exchange of Thailand  
in commercial bank during 2018-2022

สมศรี เว็นทอง

งานวิจัยนี้ได้รับทุนสนับสนุนจากงบประมาณเงินรายได้ ประจำปีงบประมาณ 2566  
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร

ชื่อเรื่อง: ลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565  
ผู้วิจัย: สมศรี เว็นทอง  
พ.ศ.: 2566

## บทคัดย่อ

ธนาคารพาณิชย์เป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงเนื่องจากส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจของประเทศเป็นอย่างมาก งานวิจัยนี้มุ่งศึกษาลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565 โดยรวบรวมข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ของธนาคารพาณิชย์จำนวน 11 แห่ง โดยวิเคราะห์ลักษณะความเสี่ยงจากการเปิดเผยตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช้เป็นกรอบในการเปิดเผย ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk) และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk) มีการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของลักษณะความเสี่ยงในแต่ละช่วงเวลา

ผลการศึกษาพบว่าลักษณะความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงของความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการเปิดเผยลักษณะความเสี่ยงตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดให้มีการเปิดเผยดังกล่าว แต่หากขยายให้มีการเปิดเผยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk) เพิ่มเติมด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจด้วยอาจจะเกิดประโยชน์มากขึ้น ดังนั้นการเปิดเผยที่จะเป็นประโยชน์ต่อลูกค้า ผู้ลงทุน รวมถึงธนาคารเอง ควรมีการเปิดเผยความเสี่ยง 4 ด้าน ได้แก่ ด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk) ความเสี่ยงด้านรายงาน (Report Risk) และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk)

งานวิจัยฉบับนี้แสดงให้เห็นถึงลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565 การเรียนรู้ความเสี่ยงดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สามารถนำผลการศึกษาครั้งนี้ไปใช้เป็นแนวทางในการออกกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และสามารถประเมินความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตและจัดทำแผนป้องกันความ

เสี่ยงเพื่อลดความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น ทำให้ธนาคารพาณิชย์และบริษัทต่าง ๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถบรรลุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจท่ามกลางความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้น



**Title:** Risk characteristics of the Stock Exchange of Thailand  
in commercial bank during 2018-2022

**Researcher:** Somsri Woenthong

**Year:** 2023

## ABSTRACT

Commercial banking is a high-risk business because it has a high impact on the country's economic sector. This research aims to study the risk characteristics of companies listed on the Stock Exchange of Thailand of commercial bank group between 2018-2022 by collecting information from the annual report forms (56-1) of 11 commercial banks by analyzing the risk characteristics from disclosed as the Stock Exchange of Thailand uses as a framework including strategic risk, operational risk, risk related to financial management and risk related to compliance risk. There are an analysis of risk characteristics changes in each period.

The results of the study found that risk characteristics and changes in the past 5 years of commercial bank group listed on the Thai Stock Exchange have disclosed risk characteristics as required by the Stock Exchange of Thailand, but if expanded to disclosure of risks related to financial management ;financial risk and other aspects related to business operations may be more beneficial. Therefore, the disclosure will be beneficial to customers, investors, and the commercial bank itself. Four areas of risk should be disclosed: strategic risk, operational risk, report risk, and compliance risk.

This research shows the risk characteristics of companies listed on the Stock Exchange of Thailand of the commercial banking group between 2018- 2022. The risk characteristics Learning will be beneficial to the securities and exchange commission. The results of this study can be used as a guideline for issuing regulations regarding risk disclosure of companies listed on the stock exchange and can assess the risks that may occur in the future and create risk prevention plans to

reduce damages that may occur. As a result, commercial banks and companies listed on the stock exchange are able to achieve their business goals amidst the uncertainty that arises.



## กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยเรื่อง “ลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565” งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความอนุเคราะห์จากหลายฝ่ายโดยเฉพาะคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนครให้การสนับสนุนด้านทุนในการวิจัย รวมถึงคำแนะนำจากอาจารย์ เพื่อน ร่วมงานทั้งในและนอกคณะบริหารธุรกิจ ครอบครัวที่เสียสละเวลาและเป็นกำลังใจระหว่างดำเนินการวิจัย

คุณงามความดีที่เกิดจากการวิจัยฉบับนี้ของข้าพเจ้าขอมอบให้กับบิดามารดาซึ่งเป็นที่รักและเคารพยิ่ง ตลอดจนครูอาจารย์ที่เคารพทุกท่าน ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

สมศรี เวินทอง  
ผู้วิจัย



## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	ก
ABSTRACT	ข
กิตติกรรมประกาศ	ค
สารบัญ	ง
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ช
บทที่	
1. บทนำ	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย	3
1.3 ขอบเขตของการวิจัย	3
1.4 กรอบแนวคิด	4
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.6 นิยามศัพท์	5
2. เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 กฎเกณฑ์การเปิดเผยความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	7
2.2 ลักษณะความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	7
2.3 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)	10
2.4 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)	15
2.5 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT)	20
2.6 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)	24
2.7 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของ ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)	33
2.8 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)	42

2.9	ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBANK)	49
2.10	ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)	55
2.11	ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของบริษัท ทูมธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)	59
2.12	ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO)	67
2.13	ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)	74
2.14	งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	82
3.	วิธีดำเนินการ	85
3.1	เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	86
3.2	วิธีเก็บรวบรวมข้อมูล	86
3.4	วิธีวิเคราะห์และการนำเสนอข้อมูล	86
4.	ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	87
4.1	ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565	87
4.2	ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายในของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565	92
4.3	ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม	94
5.	สรุปผล และข้อเสนอแนะ	95
5.1	สรุปผลการวิจัย	95
5.2	ข้อเสนอแนะ	96



## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บรรณานุกรม	97
ภาคผนวก	99
ประวัติการศึกษาและการทำงาน	115



## สารบัญตาราง

	หน้า	
ตารางที่ 2.1	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	10
ตารางที่ 2.2	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	15
ตารางที่ 2.3	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	20
ตารางที่ 2.4	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	25
ตารางที่ 2.5	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	33
ตารางที่ 2.6	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	42
ตารางที่ 2.7	ปัจจัยเสี่ยงของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	50
ตารางที่ 2.8	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	55
ตารางที่ 2.9	ปัจจัยเสี่ยงของบริษัท ทูมธนชาติ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	60
ตารางที่ 2.10	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	67
ตารางที่ 2.11	ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565	74
ตารางที่ 4.1	ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565	87
ตารางที่ 4.2	ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายในของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565	92

## สารบัญภาพ

ภาพ 1 กรอบแนวคิดงานวิจัย

หน้า

4



# บทที่ 1

## บทนำ

การธนาคารพาณิชย์มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจในการดำเนินงานทางการเงินของประเทศ หากธนาคารพาณิชย์ดำเนินงานขาดทุนหรือมีเงินทุนหมุนเวียนไม่เพียงพอ อาจทำให้ผู้ฝากเงินเกิดความไม่มั่นใจ และอาจส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงินอื่นในระบบอีกด้วย ดังนั้นควรศึกษาเพื่อให้ทราบถึงลักษณะความเสี่ยงของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับธนาคาร เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องนำข้อมูลไปใช้ในการตัดสินใจบริหารจัดการด้านต่าง ๆ ได้อย่างถูกต้อง ผู้วิจัยจะทำการศึกษาลักษณะของความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทยระหว่างปี 2561-2565 โดยจะขอกกล่าวถึงหัวข้อซึ่งเกี่ยวข้องกับงานวิจัยดังต่อไปนี้

- 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา
- 1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย
- 1.3 ขอบเขตของการวิจัย
- 1.4 กรอบแนวคิด
- 1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ
- 1.6 นิยามศัพท์

### 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีทั้งหมด 690 บริษัท แบ่งออกเป็น 8 กลุ่มอุตสาหกรรม (พรรณทิพย์, 2565) ได้แก่

1. เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (Agro & Food Industry) ธุรกิจเกี่ยวกับการเพาะปลูก ทำป้าไม้ ทำปศุสัตว์ แปรรูปผลิตผลทางการเกษตร และ ผลิตอาหารและเครื่องดื่ม
2. สินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Products) ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตหรือตัวแทนจำหน่ายสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภคต่างๆ ทั้งที่เป็นสินค้าจำเป็นและสินค้าฟุ่มเฟือย
3. ธุรกิจการเงิน (Financials) อุตสาหกรรมที่เกี่ยวกับผู้ให้บริการทางการเงินประเภทต่างๆ
4. สินค้าอุตสาหกรรม (Industrials) ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจัดจำหน่ายวัตถุดิบทั่วไปที่สามารถนำไปใช้ได้หลายอุตสาหกรรม สินค้าขั้นต้นหรือสินค้าขั้นกลาง เครื่องมือและเครื่องจักรต่าง ๆ ที่นำไปใช้ต่อในอุตสาหกรรมการผลิตต่าง ๆ รวมถึงอุตสาหกรรมยานยนต์

5. อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property & Construction) กลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวกับผู้ผลิตวัสดุก่อสร้าง ผู้พัฒนาและบริหาร อสังหาริมทรัพย์ รวมถึงบริการก่อสร้างและงานวิศวกรรม

6. ทรัพยากร (Resources) ธุรกิจเกี่ยวกับการแสวงหา หรือจัดการทรัพยากรต่างๆ เช่น การผลิตและจัดสรรเชื้อเพลิงพลังงาน และการทำเหมืองแร่ เป็นต้น

7. บริการ (Services) ธุรกิจในสาขาบริการต่างๆ ยกเว้นบริการทางการเงินและบริการด้านข้อมูลสารสนเทศหรือเทคโนโลยี หรือเป็นบริการที่ถูกจัดไว้ในกลุ่มอุตสาหกรรมหรือหมวดธุรกิจอื่นแล้ว

8. เทคโนโลยี (Technology) ธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าเทคโนโลยี ไม่ว่าจะเป็นสินค้าขั้นต้น ชั้นกลาง หรือขั้นสุดท้าย และรวมถึงผู้ให้บริการทางเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

ธนาคารพาณิชย์เป็นตัวกลางระหว่าง "ผู้ออมและผู้กู้" และทำให้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องประสบปัญหาเกิดความเสียหายจากความไม่มั่นคง จึงทำให้เกิดมีหน้าที่ในการกำกับดูแลธนาคารพาณิชย์ โดยมีการออกกฎหมายหรือเงื่อนไขและการเข้าไปตรวจสอบการดำเนินงาน เพื่อให้ระบบการบริหารความเสี่ยงที่ดีและมีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ทำให้การดำเนินธุรกิจมีผลกำไร

ธนาคารพาณิชย์เป็นส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจโดยทำให้มีเม็ดเงินหมุนเวียนในระบบจำนวนมาก เกิดการจ้างแรงงานทำให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น พร้อมไปกับการเชื่อมโยงกับธุรกิจอื่น (วิจัยกรุงศรี, 2562) อย่างไรก็ตามธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงต้องใช้เงินลงทุนมาก ธนาคารยังเป็นแหล่งเงินทุนของธุรกิจ (เมธีสุภาพงษ์, 2562) ดังนั้นการบริหารความเสี่ยงจึงมีความจำเป็นต่อธุรกิจ เพราะหากธุรกิจเกิดความเสียหายย่อมกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศแบบที่เกิดกับเศรษฐกิจปี 2540 บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต้องระบุดังกล่าวที่เห็นว่าเป็นความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญลงในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าองค์กรจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กรได้ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น ซึ่งได้กำหนดความเสี่ยงออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการรายงานตามหน้าที่รับผิดชอบ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2557) แต่อย่างไรก็ตามประเภทความเสี่ยงข้างต้นเป็นประเภทความเสี่ยงที่ใช้ทั่วไปไม่ได้เจาะจงเฉพาะธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง ผู้วิจัยได้จัดกลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ทำการจัดเก็บข้อมูลการเปิดเผยปัจจัยเสี่ยงจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ในช่วงปี พ.ศ. 2561-2565 ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทต้องเผชิญความเสี่ยงท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเมืองและสถานการณ์ Covid-19 ทำให้ผู้วิจัยเกิดคำถามที่ว่าธนาคารมีการเปิดเผยลักษณะความเสี่ยงเรื่องใดบ้างและประเภทใดบ้างในรอบ 5 ปีที่ผ่านมาที่มีการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงอย่างไร ผลการศึกษาจะเป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการเชิงรุกของธนาคารพาณิชย์เพื่อรับมือกับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นใน

อนาคตในการจัดทำแผนป้องกันความเสี่ยงในการลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น จนทำให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจกับความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้น ซึ่งสามารถนำผลการศึกษาค้นคว้าไปใช้เป็นแนวทางในการออกกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยความเสี่ยงตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ยังรวมถึงเป็นข้อมูลให้ประชาชนหรือนักลงทุนสามารถนำผลการวิจัยไปใช้ในการประเมินความเสี่ยงเพื่อใช้ในการลงทุนต่อไป

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาลักษณะความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย
2. เพื่อศึกษาการเปลี่ยนแปลงของความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย

## 1.3 ขอบเขตของการวิจัย

1. ขอบเขตด้านพื้นที่การวิจัยในครั้งนี้เป็นการวิจัยเกี่ยวกับธุรกิจกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การวิจัยในครั้งนี้ทำการวิจัยในระยะเวลา 10 เดือน นับตั้งแต่เดือนธันวาคม พ.ศ.2565 ถึง กันยายน พ.ศ. 2566

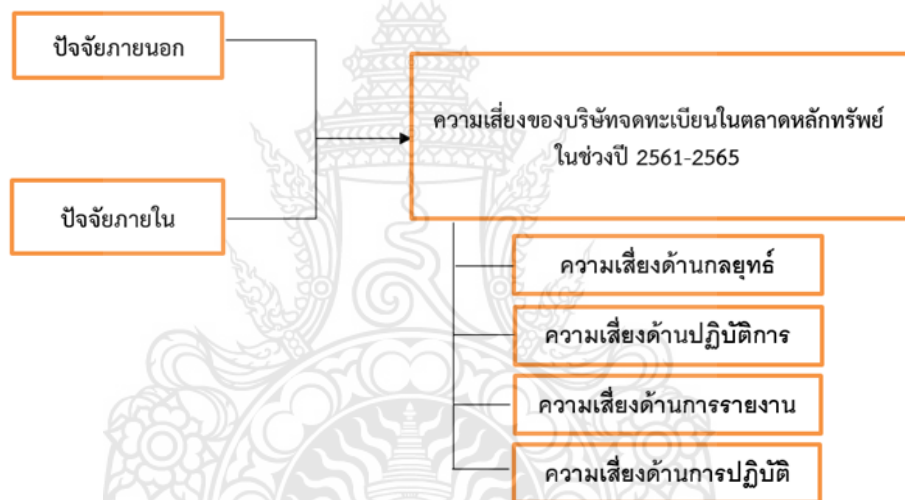
2. ขอบเขตด้านเนื้อหาเก็บข้อมูลการเปิดเผยความเสี่ยงในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) เพื่อศึกษาลักษณะความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น ซึ่งข้อมูลที่ผู้วิจัยเก็บรวบรวมเป็นไปตามข้อบังคับของคณะกรรมการกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ต้องระบุปัจจัยเสี่ยงด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1)

3. ขอบเขตด้านประชากรประชากรที่ศึกษา คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศึกษาเฉพาะกลุ่มธุรกิจ ในช่วงปี พ.ศ. 2561–2565 จัดเก็บข้อมูลการเปิดเผยความเสี่ยงในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) กลุ่มตัวอย่าง คือ กลุ่มธนาคารซึ่งอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน มีจำนวนทั้งหมด 11 แห่ง ได้แก่

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)
2. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)
3. ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT)
4. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)

5. ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)
6. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)
7. บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBANK)
8. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)
9. บริษัท ทูมธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)
10. ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO)
11. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)

#### 1.4 กรอบแนวคิด



ภาพ 1 กรอบแนวคิดงานวิจัย

#### 1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ด้านวิชาการ: คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สามารถนำผลการศึกษานี้ไปใช้เป็นแนวทางในการออกกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

2. ด้านเศรษฐกิจ/พาณิชย์: บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตและจัดทำแผนป้องกันความเสี่ยงเพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น ทำให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจท่ามกลางความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้น

## 1.6 นิยามศัพท์

1. ความเสี่ยง (ราชบัณฑิตยสถาน, 2546) คือ ลองเผชิญดู หรือลองทำในสิ่งที่จะให้ผลได้สองทาง คือผลทางดี หรือทางไม่ดี

Berg (2010) กล่าวไว้ว่า ความเสี่ยง คือ ความไม่แน่นอนในการดำเนินงานที่จะส่งผลกระทบต่อการทำงานที่ไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ที่ตั้งไว้

Lam (2003) กล่าวไว้ว่า ความเสี่ยง คือ ความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเป็นได้ทั้งโอกาส และอุปสรรค อาจส่งผลกระทบต่อการทำงาน การดำเนินธุรกิจย่อมมีความเสี่ยงเช่นกัน (no risk, no return)

2. การธนาคารพาณิชย์ (ราชกิจจานุเบกษา, 2522) หมายความว่า การประกอบธุรกิจประเภทรับฝากเงินที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถามหรือเมื่อสิ้นระยะเวลาอันกำหนดไว้และใช้ประโยชน์เงินนั้นในทางหนึ่งหรือหลายทาง

ธนาคารพาณิชย์ หมายความว่า ธนาคารที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ และหมายความรวมถึงสาขาของธนาคารต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ด้วย

3. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2555) “ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“บริษัทจดทะเบียน” หมายความว่า บริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และให้หมายรวมถึงผู้มีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์



## บทที่ 2

### เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

จากการค้นคว้าและรวบรวมแนวคิด ทฤษฎีต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่จะศึกษาประกอบด้วยแนวคิด ทฤษฎี ผลงานวิจัยและบทความที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อศึกษาลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในรอบ 5 ปี ระหว่างปี 2561-2565 ซึ่งมีรายละเอียดต่อไปนี้

- 2.1 กฎเกณฑ์การเปิดเผยความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 2.2 ลักษณะความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 2.3 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)
- 2.4 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)
- 2.5 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT)
- 2.6 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)
- 2.7 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)
- 2.8 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)
- 2.9 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LH BANK)
- 2.10 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)
- 2.11 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของบริษัท ทูมธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)
- 2.12 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO)
- 2.13 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)
- 2.14 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### 2.1 กฎเกณฑ์การเปิดเผยความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้กำหนดให้มีการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนที่มีนัยสำคัญ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2536) ได้แนบข้อมูลเพิ่มเติมในภาคผนวกด้วยโดยได้จำแนกประเภทของความเสี่ยงออกเป็น 4 ประเภท (จิรัชวิน และ บุชรา, 2565) เพื่อให้บริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนำไปใช้เป็นกรอบในการเปิดเผยความเสี่ยง ได้แก่

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายในที่เกี่ยวกับความเสี่ยงด้านการกำหนดกลยุทธ์ การดำเนินงานและการปฏิบัติตามแผนที่วางไว้อย่างไม่เหมาะสม
2. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk) ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานของแต่ละกระบวนการหรือกิจกรรม ภายในองค์กร ที่ไม่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ
3. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk) ความเสี่ยงจากปัจจัยภายใน เช่น การบริหารจัดการด้านสภาพคล่อง ด้านเครดิต ด้านเงินลงทุน และความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น
4. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

## 2.2 ลักษณะความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลง การปรับตัว และการพัฒนาองค์กรอย่างไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้จากการเปลี่ยนแปลงองค์กร (Organization Change) องค์กรมีการปรับตัวเกิดจากการเปลี่ยนแปลงตั้งแต่ระดับโครงสร้างองค์กรและการเปลี่ยนแปลงการดำเนินการที่ส่งผลกระทบต่อโครงสร้างองค์กร (Structural Change) กระบวนการทำงาน (Organizational Process) และรวมถึงวัฒนธรรมค่านิยมในองค์กร (Culture and Value) (Church and Burke, 2019)

พฤติกรรมของผู้ใช้บริการของธนาคารพาณิชย์มีการเปลี่ยนแปลงไป มีความนิยมการสั่งซื้อสินค้าทางออนไลน์มากขึ้น ผู้บริโภคเกิดความสะดวกรวดเร็ว ความทันสมัย ทำธุรกรรมทางการเงินผ่านระบบออนไลน์ด้วยตนเองสามารถประหยัดเวลาและค่าใช้จ่าย ในขณะที่เทคโนโลยีมีการพัฒนาไปอย่างรวดเร็วก่อให้เกิดความก้าวหน้าในการให้บริการ พบว่ามีการทำธุรกรรมทางการเงินรูปแบบใหม่ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจธนาคารพาณิชย์ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงและต้องมีการปรับตัวในหลายรูปแบบของลักษณะการให้บริการ ด้านพนักงานต้องพัฒนาทักษะควบคู่กันไปด้วยเพื่อให้เกิดศักยภาพในการปฏิบัติงานมีความเชี่ยวชาญสามารถให้คำปรึกษาทางการเงินและการลงทุนได้ ปรับโครงสร้างองค์กรโดยใช้กลยุทธ์การแยกบางส่วนของธุรกิจออก (Spin-off) (มลธิชา, 2563) ธนาคารหันมาใช้เครื่องมือการ

ให้บริการ ได้แก่ แอปพลิเคชันเพื่อให้บริการทางการเงินที่มีหลากหลายและการตอบสนองความต้องการให้ตรงกับความต้องการของลูกค้ามากขึ้น (ศรัณยา วิริยะศาสตร์, 2561)

ผู้วิจัยได้ศึกษาจากการศึกษาข้อมูลที่ได้เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ระหว่างปี 2561 ถึง ปี 2565 พบปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญจะกล่าวในลำดับถัดไป จำนวน 11 แห่ง ดังนี้

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)
2. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)
3. ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT)
4. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)
5. ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)
6. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)
7. บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBANK)
8. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)
9. บริษัท ทูมธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)
10. ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO)
11. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)

ซึ่งจากการศึกษาแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว พบว่ามีลักษณะของความเสี่ยงสำคัญ ๆ ดังนี้

**ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์** หมายถึง ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการสูญเสีย จากการพิจารณาที่ไม่เพียงพอหรือครอบคลุม การคุกคามการดำเนินงานของธนาคารหรือเป็นผลทำให้ขาดความได้เปรียบในการแข่งขันหรือการขาดทรัพยากรและมาตรการที่จำเป็นต่อการบรรลุวัตถุประสงค์

**ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ** หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการทำงาน ระบบงานบุคลากรและจากเหตุการณ์ภายนอกองค์กร ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย

**ความเสี่ยงด้านเครดิต** หมายถึง ความเสี่ยงจากมูลค่าสินทรัพย์ที่ด้อยลงเป็นผลจากฐานะการเงินของลูกค้าที่ด้อยลงหรือการไม่สามารถชำระหนี้หรือปฏิบัติตามสัญญา ซึ่งส่งผลกระทบต่อเงินกองทุนของธนาคารและอาจส่งผลให้สูญเสียเงินทุนสำรองเกิดจากการไม่สามารถชำระหนี้ และการอนุมัติสินเชื่อขาดประสิทธิภาพ

**ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอหรือสามารถจัดหาเงินทุนได้แต่มีต้นทุนสูงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้

**ความเสี่ยงด้านตลาด** หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดผลเสียหายจากความผันผวนทางด้านราคาที่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ยอัตราแลกเปลี่ยน ตราสารทุน และสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีต่อบัญชีเพื่อการค้าและบัญชีเพื่อการธนาคาร

**ความเสี่ยงด้านตลาดในบัญชีเพื่อการธนาคาร** หมายถึง ธุรกิจที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าหรือตราสารทางการเงินที่มีเจตนาตั้งแต่ว่าจะถือครองระยะยาวหรือถือจนครบกำหนดอายุ

**ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ** หมายถึง ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อระบบหรือการปฏิบัติงานของธนาคาร รวมถึงความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ และความเสี่ยงจากบุคคลภายนอก

**ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง** หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดจากลูกค้าไม่พึงพอใจในการดำเนินงานของธนาคารส่งผลให้มีการร้องเรียนการให้บริการของธนาคาร

**ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร** หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่สินทรัพย์ หนี้สินและรายการนอกสมดุลที่อยู่ในบัญชีเพื่อการธนาคาร มีรอบระยะเวลาการปรับอัตราดอกเบี้ยหรือการควบคุมกำหนดสัญญาไม่ตรงกัน และมีผลกระทบต่อรายได้และหรือมูลค่าของผู้ถือหุ้น

**ความเสี่ยงของประเทศคู่สัญญา** หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองหรือปัจจัยภายนอก เช่น ภัยธรรมชาติ ความไม่สงบทางการเมืองของประเทศที่ธนาคารให้สินเชื่อ ลงทุน หรือก่อภาระผูกพันแก่ผู้มีภูมิลำเนาในประเทศนั้น จนส่งผลกระทบต่อระดับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือในการดำเนินธุรกิจของประเทศคู่สัญญา อาจทำให้ลูกหนี้หรือคู่สัญญาของธนาคารที่มีภูมิลำเนาในประเทศนั้น ๆ ไม่สามารถชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะหรือการดำเนินงานของธนาคารได้ทั้งนี้การทำธุรกรรมที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงของประเทศคู่สัญญา หมายถึง การให้สินเชื่อการลงทุน การก่อภาระผูกพัน การทำธุรกรรมที่มีลักษณะคล้ายการให้สินเชื่อ หรือการฝากเงิน รวมถึงธุรกรรมที่ทำให้เกิดความเสี่ยงด้านเครดิตเสมือนกับการปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้าตามที่ได้กำหนดไว้ในนโยบายเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

**ความเสี่ยงหลัก** หมายถึง ความเสี่ยงที่ระบุจากแผนที่ความเสี่ยง ระดับความเสี่ยงและความเสี่ยงที่ผู้บริหารเห็นว่าเป็นความเสี่ยงหลัก โดยต้องมีแผนการจัดการความเสี่ยงนั้นๆ ภายใต้วงเวลาที่เหมาะสม ทั้งนี้เพื่อป้องกันและปรับลดความเสี่ยงดังกล่าว

**ความเสี่ยงต่อผู้ถือหุ้น** หมายถึง ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง ผลตอบแทนจากการถือหุ้นประกอบด้วยเงินปันผล ส่วนกำไรส่วนเกินทุน ส่วนต่างราคาหุ้นซึ่งขึ้นอยู่กับราคาหุ้นของธนาคาร

**ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย** หมายถึง ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติต่าง ๆ อาจทำให้เกิดความเสียหายทางการเงิน หรือการถูกทางการเข้าแทรกแซง ซึ่งการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงข้อบังคับ กฎหมายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของทางราชการ เช่น ธปท. ก.ล.ต. ตลท. คปภ. ปปง. และหน่วยงานอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของธนาคาร

### 2.3 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามตารางที่ 2.1 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

**ตารางที่ 2.1** ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากลูกหนี้จะผิดนัดชำระหนี้ ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา เกิดจากการขาดประสิทธิภาพในการอนุมัติสินเชื่อสำหรับลูกค้ารายย่อย เกิดจากการทำธุรกรรมที่การให้สินเชื่อสำหรับการให้สินเชื่อการลงทุน การก่อภาระผูกพัน และการทำธุรกรรมที่คล้ายกับการให้สินเชื่อกับกลุ่มลูกหนี้รายใหญ่และกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้อง และยังเกิดจากความไม่แน่นอนของทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองหรือปัจจัยภายนอก เช่น ภัยธรรมชาติ ความไม่สงบทางสังคมหรือการเมืองของประเทศ
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากความผันผวนทางด้านราคากับอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนตราสารทุนและสินค้าโภคภัณฑ์ ความต้องการของลูกค้าที่มีความซับซ้อนมากขึ้นใน การทำธุรกิจระหว่างประเทศ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		เกิดจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อการค้า ธุรกรรมที่มีความเคลื่อนไหวส่วนใหญ่จะเป็นผลิตภัณฑ์ด้านอัตราแลกเปลี่ยน การทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยและเงินต้นต่างสกุลเงินของตลาดเกิดใหม่ด้วย เกิดจากการทำธุรกรรมที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการค้า หรือตราสารทางการเงินที่มีเจตนาตั้งแต่แรกว่าจะถือครองระยะยาวหรือถือจนครบกำหนดอายุ
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการที่ไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงินทุนได้แต่มีต้นทุนสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการภายในระบบงานบุคลากรและจากเหตุการณ์ภายนอกองค์กรซึ่งรวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย การปฏิบัติที่ผิดพลาดหรือไม่ถูกต้องจากบุคคลภายในหรือภายนอกองค์กร การออกแบบกระบวนการทำงานหรือระบบการควบคุมภายในไม่เพียงพอ การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือข้อบังคับของทางการ ระบบสารสนเทศขัดข้องหรือความไม่สมบูรณ์ของระบบสารสนเทศที่อาจนำไปสู่ความบกพร่องหรือการได้รับข้อมูลผิดพลาด การหยุดชะงักของระบบงาน ระบบงานและระบบเครือข่ายล้มเหลว ปัจจัยเสี่ยงจากเหตุการณ์ภายนอกเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ ตัวอย่างเช่น เหตุฉุกเฉินจากสถานการณ์ทางการเมือง การระบาดของไวรัสโควิด-19 อุทกภัย อาจเกิดขึ้นได้ในกระบวนการทางธุรกิจต่าง ๆ ซึ่งทำให้เกิดผลกระทบทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน รวมถึงการผิดต่อข้อกำหนดหรือข้อกำหนด

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ของทางการ หรือทำให้เกิดผลกระทบต่อชื่อเสียงในทางเสียหาย
2562	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากฐานะการเงินของลูกค้าหนี้ด้อยลง หรือการไม่สามารถชำระหนี้หรือปฏิบัติตามสัญญาได้ ซึ่งส่งผลกระทบต่อเงินกองทุน และอาจส่งผลให้สูญเสียเงินทุนสำรอง
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากในบัญชีเพื่อการค้า ประกอบไปด้วยตราสารทางการเงิน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และความเสี่ยงจากราคาตราสารทุน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และ/หรือส่วนของผู้ถือหุ้น บัญชีเพื่อการธนาคาร ได้แก่ ตราสารที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าทางการเงินที่มีเจตนาตั้งแต่แรกว่าจะถือครองระยะยาวหรือถือจนครบกำหนดอายุ
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการที่ไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	จากการปฏิบัติที่ผิดพลาดหรือไม่ถูกต้องจากบุคคลภายในหรือภายนอกองค์กร การออกแบบกระบวนการทำงานหรือระบบการควบคุมภายในไม่เพียงพอ การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือข้อบังคับของทางการ ระบบสารสนเทศขัดข้องหรือความไม่สมบูรณ์ของระบบสารสนเทศที่อาจนำไปสู่ความบกพร่องหรือการได้รับข้อมูลผิดพลาด การหยุดชะงักของระบบงาน ระบบงานและระบบเครือข่ายล้มเหลว ปัจจัยเสี่ยงภายนอกเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ ได้แก่ เหตุฉุกเฉินจากสถานการณ์ทางการเมือง การระบาดของไข้หวัดใหญ่ อุกภัยและมหันตภัยทางธรรมชาติด้านอื่น ๆ
ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง	จากกระบวนการทางธุรกิจต่าง ๆ ซึ่งทำให้เกิดผลกระทบที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน รวมถึงการผิดต่อข้อ	

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		กฎหมายหรือข้อกำหนดของทางการ หรือทำให้เกิดผลกระทบต่อชื่อเสียงในทางเสียหาย
2563	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจ กลุ่มลูกค้ารายย่อย ประเทศคู่สัญญา การระงับตัวด้านเครดิต
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากในบัญชีเพื่อการค้าความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อการค้าในปี 2563 ความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อการธนาคาร ในปี 2563 ผลกระทบจากการประเมินความเสี่ยง ด้านอัตราดอกเบี้ยที่มีต่อกลุ่มธุรกิจทางการเงิน
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการที่ไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดขึ้นจากการปฏิบัติที่ผิดพลาดหรือไม่ถูกต้องจากบุคคลภายในหรือภายนอกองค์กร การออกแบบกระบวนการทำงานหรือระบบการควบคุมภายในไม่เพียงพอ การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือ ขอบบังคับของทางการ ระบบสารสนเทศขัดข้อง การหยุดชะงักของระบบงานและระบบเครือข่ายล้มเหลว ปัจจัยเสี่ยงจากเหตุการณ์ภายนอก เป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ ได้แก่ การระบาดของโรคอุบัติใหม่ การระบาดของโรคประจำถิ่น เหตุฉุกเฉินจากสถานการณ์ ทางการเมือง อุทกภัยและมหันตภัยทางธรรมชาติด้านอื่น ๆ
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดขึ้นจากการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในการดำเนินงาน อาจมีผลกระทบต่อระบบหรือการปฏิบัติงานของธนาคาร รวมถึงความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ และความเสี่ยงจากบุคคลภายนอก
2564	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากมูลค่าสินทรัพย์ที่ด้อยลง รวมถึงสินทรัพย์นอกงบดุลโดยเป็นผลจากฐานะการเงินของลูกค้าหนี้ด้อยลง หรือการไม่สามารถชำระหนี้หรือปฏิบัติตามสัญญาได้ ซึ่งส่งผล



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		กระทบต่อเงินกองทุนของธนาคาร และอาจส่งผลให้ธนาคารสูญเสียเงินทุนสำรองของธนาคาร ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวด้านเครดิต
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากความผันผวนทางด้านราคาที่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ตราสารทุน และสินค้าโภคภัณฑ์ ที่มีต่อบัญชีเพื่อการค้าและบัญชีเพื่อการธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการธนาคารไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการภายใน ระบบงาน บุคลากร และเหตุการณ์ภายนอกองค์กร รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย จากกระบวนการทางธุรกิจต่างๆ ซึ่งทำให้เกิดผลกระทบทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน รวมถึงการผิดต่อข้อกำหนดหรือข้อกำหนดของทางการ หรือทำให้เกิดผลกระทบต่อชื่อเสียงของธนาคาร ความเสี่ยงจากการทุจริต
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในการดำเนินธุรกิจที่มีผลกระทบต่อระบบการปฏิบัติงาน รวมถึงภัยคุกคามทางไซเบอร์
2565	ความเสี่ยงด้านเครดิต	การสูญเสียจากมูลค่าสินทรัพย์ที่ด้อยค่าลง ฐานะทางการเงินของลูกค้าที่ด้อยลงส่งผลให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความผันผวนด้านราคาที่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ตราสารทุน และสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีต่อบัญชีเพื่อการค้าและบัญชีเพื่อการธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	การที่ธนาคารไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการภายใน ระบบงาน บุคลากร และเหตุการณ์ภายนอกองค์กร

## 2.4 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามตารางที่ 2.2 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

### ตารางที่ 2.2 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ด้านนโยบายทางการค้าของสหรัฐอเมริกาและจีน ที่เกิดความเสี่ยงจากการขัดแย้งทางการค้า อาจทำให้เกิดการผันผวนในตลาดการเงินและชะลอการค้าและการลงทุนโลก
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ Basel III ธนาคารแห่งประเทศไทยได้นำหลักเกณฑ์การกำกับดูแลเงินกองทุน มาใช้ตั้งแต่ปี 2556
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากลูกหนี้ของธนาคารไม่สามารถชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตามที่ตกลงไว้กับธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์หนี้สิน และภาวะผูกพัน
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการที่ธนาคารไม่สามารถชำระหนี้และภาวะผูกพันตามสัญญา และอาจเกิดจากธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดหลักเกณฑ์การกำกับดูแลเงินกองทุนตามแนวทาง Basel III อาจทำให้ธนาคารมีสินทรัพย์รวมถึงเงินลงทุนที่มีคุณภาพ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ลดลง และ/หรือมูลค่าของสินทรัพย์ เงินลงทุน และ/หรือหลักประกันลดต่ำลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของธนาคาร และทำให้เงินกองทุนของธนาคารลดลง
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากความเสียหายจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายในบุคลากร และระบบงานของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องในการบริหารจัดการด้านความปลอดภัย การรักษาความลับ ความถูกต้องเชื่อถือได้และความพร้อมใช้งานของระบบงาน ข้อมูล ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
2562	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากความไม่แน่นอนของนโยบายทางการค้าที่ขัดแย้งของสหรัฐและจีน การระบาดของ Covid-19 มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย	เกิดจากการปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ฉบับที่ 9 เกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน (TFRS9 Pack) ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากลูกหนี้หรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามเกี่ยวกับสินเชื่อ การลงทุน และภาระผูกพัน เกิดความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อกับลูกหนี้รายใหญ่
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากการเปลี่ยนแปลง เคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุนและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ได้แก่ การซื้อขายเงินตราต่างประเทศ การซื้อขายตราสารหนี้ สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการไม่สามารถชำระหนี้สิน การแข่งขันของธนาคารพาณิชย์เพื่อเพิ่มจำนวนเงินฝาก ความสามารถในการหารายได้ลดลง
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากปัจจัยภายใน ได้แก่ ความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงาน ปัจจัยภายนอก ได้แก่ การโจรกรรมข้อมูลของธนาคาร การฟอกเงิน สาธารณภัย ภัยธรรมชาติ การเพิ่มกฎเกณฑ์ของทางการทั้งในและต่างประเทศ
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้เทคโนโลยี ซึ่งจะมีผลกระทบต่อระบบหรือการปฏิบัติงาน รวมถึงภัยคุกคามทางไซเบอร์ ปัจจัยภายใน ได้แก่ ความซับซ้อนของระบบที่นำมาใช้รักษาความปลอดภัย ปัจจัยภายนอก ได้แก่ ภัยคุกคามทางไซเบอร์ (Cyber Risk)
2563	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19)
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับหลักเกณฑ์ Basel III การกำกับดูแลเงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ ให้ดำรงเงินเพิ่มขึ้นเพื่อเสถียรภาพของสถาบันการเงิน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	การกระจุกตัวของลูกหนี้รายใหญ่ อาจเกิดความเสียหายต่อเงินกองทุนสูงกว่าที่ธนาคารยอมรับได้
	ความเสี่ยงด้านตลาด	การซื้อขายเงินตราต่างประเทศการซื้อขายตราสารหนี้รวมถึงการทำธุรกรรมอนุพันธ์ทางการเงิน

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		เช่น สัญญาซื้อขาย เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Foreign Exchange Forward) สัญญา แลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยต่างสกุลเงิน (Cross Currency Swap) สัญญาแลกเปลี่ยนอัตรา ดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) เป็นต้น
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	การแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ บริการเงินฝาก ดิจิทัล การเปิดบัญชีผ่านช่องทางออนไลน์ การ เปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการลงทุนของลูกค้าเพื่อ ผลตอบแทนที่สูงกว่าในภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ ความเสี่ยงด้านความเพียงพอของเงินกองทุน ความสามารถในการหารายได้ของธนาคาร อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของธนาคารและทำ ให้เงินกองทุนของธนาคารลดลง
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากปัจจัยภายในธนาคาร ได้แก่ ประสิทธิภาพของการปฏิบัติงานของบุคลากร ของธนาคาร ระบบงานที่ซับซ้อนมากขึ้น ปัจจัยภายนอกธนาคาร ได้แก่ การโจรกรรม ข้อมูลของธนาคาร การฟอกเงิน เป็นต้น สาธารณภัยและภัยธรรมชาติต่าง ๆ หรือ เหตุการณ์ความไม่สงบต่าง ๆ รวมถึงสถานการณ์ การแพร่ระบาดของโรคติดต่อ ส่งผลให้การ ปฏิบัติงานตามปกติหยุดชะงักหรือเปลี่ยน รูปแบบไป การตราฎกเกณฑ์ใหม่ หรือเพิ่มเติม ปรับปรุงกฎเกณฑ์เดิมของทางการและผู้กำกับ ดูแลทั้งภายในและต่างประเทศ ส่งผลให้ธนาคาร ปรับเปลี่ยนวิธีการ
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	ความซับซ้อนของระบบงานและเทคโนโลยี ที่นำมาใช้ และความสามารถของบุคลากรที่ใช้

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		งานเทคโนโลยีใหม่ การทุจริตหรือการละเลยการปฏิบัติงาน ความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ เป็นปัจจัยภายนอก (Cyber Risk) มีการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว มีรูปแบบที่หลากหลายและมีความซับซ้อนมากขึ้น
2564	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากลูกหนี้หรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาการให้สินเชื่อ การลงทุน และการก่อภาระผูกพัน เช่น ลูกหนี้ไม่สามารถชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตามที่ตกลงไว้ในสัญญา
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากความเสียหายในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และภาระผูกพัน ของดอกเบี้ยราคาตราสารทุน อัตราและเปลี่ยนแปลง และราคาสินค้าโภคภัณฑ์
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง ภายใต้หลักเกณฑ์ Basel III ธปท.กำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากความเสียหายในความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร และระบบงาน หรือจากเหตุการณ์ความเสี่ยงภายนอก
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศ ที่มีผลต่อระบบการปฏิบัติงาน รวมถึงภัยคุกคามทางไซเบอร์
2565	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เช่น น้ำท่วม การเปลี่ยนผ่านสู่สังคมคาร์บอนต่ำของประเทศไทย

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากภัยคุกคามทางไซเบอร์มีแนวโน้มจะยิ่งพัฒนาขีดความสามารถและความหลากหลายของรูปแบบมากขึ้นไปเรื่อย ๆ หากจัดการได้ไม่เหมาะสม อาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือในการดำเนินธุรกิจของธนาคาร และความเชื่อมั่นของลูกค้า

## 2.5 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามตารางที่ 2.3 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

**ตารางที่ 2.3** ปัจจัยเสี่ยงของธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากขาดความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือการขาดทรัพยากร
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ยินยอมหรือไม่สามารถปฏิบัติตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ หรือสัญญาผูกพัน อาจส่งผลให้คุณภาพของสินเชื่อธนาคารด้อยลง ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร และระดับเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากความผันผวนของปัจจัยด้านตลาด อันได้แก่ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาของตราสารในตลาดทุนและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ อาจกระทบในทางลบต่อรายได้และสถานะเงินกองทุนของธนาคารได้
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากโครงสร้างของแหล่งเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนของธนาคาร การปรับตัวของธนาคารพาณิชย์

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2562	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากขาดความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือการขาดทรัพยากร
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ยินยอมหรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้หรือสัญญาผูกพัน อาจส่งผลให้คุณภาพของสินเชื่อธนาคารด้อยลง ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรและระดับเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารในตลาดทุนและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ และความเสี่ยงด้านตลาดจากตัวแปรอ้างอิงอื่น
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากโครงสร้างของแหล่งเงินทุนและการใช้ไปของเงินทุนของธนาคาร การปรับตัวของธนาคารพาณิชย์
2563	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	อาจเกิดจากการสูญเสีย อันเป็นผลมาจากความไม่เพียงพอหรือครอบคลุมการดำเนินงานของธนาคาร หรือเป็นผลทำให้ขาดความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือการขาดทรัพยากรและมาตรการที่จำเป็นต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ยินยอมหรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้หรือสัญญาผูกพัน อาจส่งผลให้คุณภาพของสินเชื่อธนาคารด้อยลง ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรและระดับเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารในตลาดทุนและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ และความเสี่ยงด้านตลาดจากตัวแปรอ้างอิงอื่น



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายทั้งทางตรงและทางอ้อมจากกระบวนการควบคุมที่ไม่เพียงพอ ได้แก่ กระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงาน หรือเหตุการณ์ภายนอก จากการขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือการขาดธรรมาภิบาลในองค์กร อาจส่งผลกระทบต่อด้านผลตอบแทนประกอบการด้านการเงินและเงินกองทุนของธนาคารได้
2564	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	อาจเกิดจากการสูญเสีย อันเป็นผลมาจากความไม่เพียงพอหรือครอบคลุมการดำเนินงานของธนาคาร หรือเป็นผลทำให้ขาดความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือการขาดทรัพยากรและมาตรการที่จำเป็นต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ ความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพยากรที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอำนาจในการควบคุมธนาคารและมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ยินยอมหรือไม่สามารถปฏิบัติตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้หรือสัญญาผูกพัน อาจส่งผลให้คุณภาพของสินเชื่อธนาคารด้อยลง ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรและระดับเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารในตลาดทุนและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ และความเสี่ยงด้านตลาดจากตัวแปรอ้างอิงอื่น
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายทั้งทางตรงและทางอ้อมจากกระบวนการควบคุมที่ไม่เพียงพอ ได้แก่

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		กระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงาน หรือเหตุการณ์ภายนอก จากการขาดการกำกับดูแล กิจกรรมที่ดีหรือการขาดธรรมาภิบาลในองค์กร อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการด้านการเงินและเงินกองทุนของธนาคารได้
2565	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	อาจเกิดจากการสูญเสีย อันเป็นผลมาจากความไม่เพียงพอหรือครอบคลุมการดำเนินงานของธนาคาร หรือเป็นผลทำให้ขาดความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือการขาดทรัพยากรและมาตรการที่จำเป็นต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ ความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์ อาจมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอำนาจในการควบคุมธนาคารและมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของธนาคาร อาจเกิดจากความผันผวนและความไม่แน่นอนจากความซับซ้อนในการดำเนินธุรกิจ สงครามการค้า และโรคระบาด
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ยินยอมหรือไม่สามารถปฏิบัติตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ หรือสัญญาผูกพัน อาจส่งผลให้คุณภาพของสินเชื่อบริษัทต้องลดลง ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร และระดับเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล (ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน) อาจเกิดจากความเสียหายทางกายภาพที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศ เช่น น้ำท่วม ไฟป่า หรืออาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนด นโยบาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ เทคโนโลยี ความชอบของลูกค้า เป็นต้น
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารใน

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ตลาดทุนและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ และความเสี่ยงด้านตลาดจากตัวแปรอ้างอิงอื่น
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร เกิดจากสถานะทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และนโยบายทางการเงินของธนาคาร การแข่งขันเพื่อเพิ่มและรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดด้านเงินฝากและสินเชื่ออาจส่งผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายทั้งทางตรงและทางอ้อมจากกระบวนการควบคุมที่ไม่เพียงพอ ได้แก่ กระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงาน หรือเหตุการณ์ภายนอก จากการขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือการขาดธรรมาภิบาลในองค์กร อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการด้านการเงินและเงินกองทุนของธนาคารได้

## 2.6 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)

ความเสี่ยงด้านภูมิทัศน์ของระบบการเงินในอนาคต (Financial Landscape Risk) เกิดจากแนวปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย มีการปรับกฎเกณฑ์ด้านการรักษาสิ่งแวดล้อมตามบริบทโลก ได้แก่ การแข่งขันเพิ่มสูงขึ้น (Open Competition) จากผู้เล่นรายใหม่ที่มีความหลากหลายของฐานธุรกิจดั้งเดิม รวมถึงการเกิดขึ้นของธนาคารที่ดำเนินธุรกิจบนช่องทางดิจิทัลเต็มรูปแบบ (Virtual Bank หรือ Digital-only Bank)

ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ เกิดจากความสัมพันธ์ระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับอำนาจทางการเมือง ทรัพยากรทางเศรษฐกิจ อาจส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจระหว่างประเทศทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการดำเนินธุรกิจ ระบบเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ สามารถแบ่งผลกระทบได้ 2 ประเภท

1. ผลกระทบทางตรง ภาคธุรกิจทั้งของธนาคารและของลูกค้าธนาคารที่มีความเกี่ยวข้องกับประเทศคู่ขัดแย้ง เนื่องจากไม่สามารถดำเนินธุรกรรมการซื้อขาย/ชำระเงินได้ตามปกติ

2. ผลกระทบทางอ้อม จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในวงกว้าง ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารด้อยค่าลง

ธนาคารได้ให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านภาวะโลกร้อน (Climate-related Risk) เกิดจากเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ ความเสี่ยงจากผลกระทบทางกายภาพ (Physical Risk) เช่น ความเสียหายที่เกิดจากน้ำท่วม ภัยแล้ง เป็นต้น และความเสี่ยงจากการเปลี่ยนผ่าน (Transition Risk) เช่น มาตรการภาษีคาร์บอน การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่หันมาคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมมาก

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามตารางที่ 2.4 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

**ตารางที่ 2.4** ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ยินยอมหรือไม่สามารถปฏิบัติตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้หรือสัญญาผูกพัน อาจส่งผลให้คุณภาพของสินเชื่อธนาคารด้อยลง ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรและระดับเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ตราสารในตลาดทุนและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์จากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านตราสารทุน
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากธนาคารไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับปฏิบัติตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน พนักงาน ระบบงานและเทคโนโลยีสารสนเทศ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านดิจิทัล (ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ)	เกิดจากการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัล การจัดการข้อมูลภัยคุกคามทางไซเบอร์
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	การจัดการที่ทำให้ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายได้ ผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง
2562	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่คู่สัญญาหรือผู้กู้ยืมไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาหรือจงใจไม่ปฏิบัติตามสัญญา ส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และผลตอบแทนส่วนที่ขาดความเสี่ยงด้านเครดิต ที่ส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อรายได้
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากธนาคารไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับปฏิบัติตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดจากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน พนักงาน ระบบงาน และเทคโนโลยีสารสนเทศ
	ความเสี่ยงด้านดิจิทัล (ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ)	เกิดจากการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัล การจัดการข้อมูลภัยคุกคามทางไซเบอร์
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	การจัดการที่ทำให้ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายได้

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2563	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่คู่สัญญาหรือผู้กู้ยืมไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญา หรือตั้งใจไม่ปฏิบัติตามสัญญา ส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และผลตอบแทนส่วนที่ชดเชยความเสี่ยงด้านเครดิต ที่ส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อรายได้
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากธนาคารไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับปฏิบัติตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	อาจเกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน พนักงาน ระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ตลอดจนเหตุการณ์ หรือปัจจัยภายนอก ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายต่อรายได้ หรือเงินกองทุนของธนาคาร ทั้งทางตรงและทางอ้อม ธนาคารจึงกำหนดนโยบายและพัฒนารอบการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการทำงาน ตลอดจนควบคุมและบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบภายใต้มาตรฐานเดียวกัน อันจะนำไปสู่การประเมินและป้องกันความเสี่ยงก่อนที่จะเกิดความเสียหาย ความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ (Cyber Risk) ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาด

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านดิจิทัล (ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ)	ของไวรัส (Pandemic Risk) เกิดขึ้นจากการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัล การจัดการข้อมูล ภัยคุกคามทางไซเบอร์ และการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศสำหรับสนับสนุน การดำเนินธุรกิจ โดยที่ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดจากปัจจัยทั้งภายใน และภายนอกธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อหรือสร้างความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงินต่อธนาคารและลูกค้าทั้งทางตรงและทางอ้อม
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	อาจเกิดขึ้นจากการจัดการที่ทำให้ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายได้ การกำหนดและการดำเนินแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ขาดประสิทธิภาพหรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ เงินกองทุน ตลอดจนความมั่นคงของธนาคาร จากการผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง โดยจะผันแปรไปตามราคาของหุ้น สภาพคล่องของหุ้น และภาวะการณ์ลงทุน นอกจากนี้ ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของธนาคาร
2564	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่คู่สัญญาหรือผู้กู้ยืมไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาหรือจงใจไม่ปฏิบัติตามสัญญาอันส่งผลให้เกิดความเสียหาย

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลง ของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และผลตอบแทนส่วนที่ขาดเซยความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Spread) ซึ่งจะมีผลให้เกิดความผันผวนต่อรายได้ ทำให้เกิดความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อค้า ความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อการธนาคาร ความเสี่ยงด้านตราสารทุนในบัญชีเพื่อการธนาคาร ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในบัญชีเพื่อการธนาคารตามมา
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	อาจเกิดจากที่ธนาคารไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับปฏิบัติตามภาระผูกพันต่างๆ เมื่อครบกำหนดได้ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และ/หรือไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์ที่มีอยู่เป็นเงินสด ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสียหายได้
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	อาจเกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน พนักงาน ระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ตลอดจนเหตุการณ์ หรือปัจจัยภายนอก ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายต่อรายได้ หรือเงินกองทุนของธนาคาร ทั้งทางตรงและทางอ้อม ธนาคารจึงกำหนดนโยบายและพัฒนารอบการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการทำงาน ตลอดจนควบคุมและบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบภายใต้มาตรฐานเดียวกัน อันจะนำไปสู่การประเมิน



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		และป้องกันความเสี่ยงก่อนที่จะเกิดความเสียหาย ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate-related Risk) ความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ (Cyber Risk) ความเสี่ยงหลังการแพร่ระบาดของไวรัส (Post Pandemic Risk) ความเสี่ยงด้านภูมิทัศน์ของระบบการเงินในอนาคต (Financial Landscape Risk)
	ความเสี่ยงด้านดิจิทัล (ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ)	อาจเกิดขึ้นจากการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัล การจัดการข้อมูล ภัยคุกคามทางไซเบอร์ และการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศสำหรับสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ โดยที่ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดจากปัจจัยทั้งภายใน และภายนอกธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อหรือสร้างความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงินต่อธนาคารและลูกค้าทั้งทางตรงและทางอ้อม
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	อาจเกิดขึ้นจากการกำหนดและการดำเนินแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ขาดประสิทธิภาพหรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ เงินกองทุน ตลอดจนความมั่นคงของธนาคาร
2565	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่คู่สัญญาหรือผู้กู้ยืมไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาหรือจงใจไม่ปฏิบัติตามสัญญาอันส่งผลให้เกิดความเสียหาย

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลง ของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และผลตอบแทนส่วนที่ขาดเซชความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Spread) ซึ่งจะมีผลให้เกิดความผันผวนต่อรายได้ ทำให้เกิดความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อค้า ความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อการธนาคาร ความเสี่ยงด้านตราสารทุนในบัญชีเพื่อการธนาคาร ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในบัญชีเพื่อการธนาคารตามมา
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	อาจเกิดจากที่ธนาคารไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับปฏิบัติตามภาระผูกพันต่างๆ เมื่อครบกำหนดได้ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และ/หรือไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์ที่มีอยู่เป็นเงินสด ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสียหายได้
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	อาจเกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน พนักงาน ระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ตลอดจนเหตุการณ์ หรือปัจจัยภายนอก ซึ่งก่อให้เกิดความเสียหายต่อรายได้ หรือเงินกองทุนของธนาคาร ทั้งทางตรงและทางอ้อม ธนาคารจึงกำหนดนโยบายและพัฒนารอบการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการทำงาน ตลอดจนควบคุมและบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบภายใต้มาตรฐานเดียวกัน อันจะนำไปสู่การประเมิน

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		และป้องกันความเสี่ยงก่อนที่จะเกิดความเสียหาย ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเกิดจากการที่ลูกค้า คู่ค้า นักลงทุน และผู้กำกับดูแล รับรู้ถึงภาพลักษณ์ในเชิงลบ เป็นเหตุให้ขาดความเชื่อมั่นในธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ และ/หรือเงินกองทุนของธนาคารทั้งในปัจจุบันและอนาคต และอาจเกิดจากการปฏิบัติที่ไม่สอดคล้องกับจรรยาบรรณ ความคาดหวังของสังคม หรือมาตรฐานการบริการของธุรกิจ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงหรือการบริการที่ไม่เป็นมิตรกับลูกค้า
	ความเสี่ยงด้านดิจิทัล (ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ)	อาจเกิดขึ้นจากการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัล การจัดการข้อมูล ภัยคุกคามทางไซเบอร์ และการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศสำหรับสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ โดยที่ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดจากปัจจัยทั้งภายใน และภายนอกธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อหรือสร้างความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงินต่อธนาคารและลูกค้าทั้งทางตรงและทางอ้อม
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	อาจเกิดขึ้นจากการกำหนดและการดำเนินแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ขาดประสิทธิภาพหรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ เงินกองทุน ตลอดจนความมั่นคงของธนาคาร
	ความเสี่ยงใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	ความเสี่ยงด้านภูมิทัศน์ของระบบการเงินในอนาคต (Financial Landscape Risk)

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทาง ด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk) ความเสี่ยงด้านภาวะโลกรวน (Climate-related Risk) ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นเกิดความเสี่ยงจากการลงทุนต่อผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง โดยจะผันแปรไปตามราคาของหุ้น สภาพคล่องของหุ้น และภาวะการณ์ลงทุน ขณะที่ผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของธนาคารในแต่ละขณะ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นอาจได้รับผลตอบแทนมากกว่าหรือน้อยกว่าที่คาดหวัง

## 2.7 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของ ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามตารางที่ 2.5 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

**ตารางที่ 2.5** ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศอาจส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับธุรกิจของธนาคาร และบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ อาจไม่สามารถบรรลุเป้าหมายตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันรวมถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้เพียงพอต่อความต้องการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการแข่งขันในอนาคต การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎเกณฑ์ และระเบียบธนาคารอาจไม่สามารถจัดหาและดำรงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงานและการขยายธุรกิจธนาคารอาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคารอันเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยตลาด ประกอบกับโครงสร้างความเหลื่อมล้ำกันของระยะเวลาในการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration Gap) ของสินทรัพย์ (Assets Duration) และของหนี้สิน (Liabilities Duration) ของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	การเกิดเหตุการณ์ทุจริตทั้งภายในและภายนอกในภาคการเงินและธนาคารมีแนวโน้มที่สูงขึ้นรวมถึงกระบวนการทำงานของธนาคารอาจไม่รัดกุมเหมาะสมและอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงผลการดำเนินงานของธนาคาร อาจได้รับผลกระทบหากไม่สามารถบริหารจัดการและรักษาบุคลากรที่สำคัญได้ตามที่คาดหวัง
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากบัญชีเพื่อการค้า (Trading Book) และบัญชีเพื่อขาย (Available for Sale) เพิ่มขึ้นจากการทำธุรกรรมที่หลากหลาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	<p>กลุ่มธุรกิจฯ หากภาวะเศรษฐกิจและตลาดมีความผันผวนสูง</p> <p>มีความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ และการกระจุกตัวของสินเชื่อ ซึ่งหากเกิดภาวะการด้อยคุณภาพของสินเชื่อเกินกว่าที่ธนาคารคาดการณ์ไว้จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารอย่างมีนัยสำคัญ</p> <p>กลุ่มธุรกิจฯ อาจได้รับผลกระทบหากตลาดรถยนต์ไฟฟ้า (EV) เติบโตเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ ภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจากธนาคารขนาดใหญ่ และกลุ่มธุรกิจรายใหม่ในตลาด อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคาร อาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียง ถ้าไร่ที่เกิดจากธุรกิจบริหารสินทรัพย์อาจลดลงหรือหมดไปในอนาคต</p>
2562	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	<p>การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศอาจส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับธุรกิจของธนาคาร อาจไม่สามารถบรรลุเป้าหมายตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันรวมถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ</p>

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ธนาคารอาจไม่สามารถดํารงเงินกองทุนได้เพียงพอต่อความต้องการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการแข่งขันในอนาคต การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎเกณฑ์ และระเบียบ กระบวนการทํางาน ความสามารถในการทํากําไรของธนาคารอาจไม่สามารถจัดหาและดํารงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดําเนินงานและการขยายธุรกิจ
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ทุจริตทั้งภายในและภายนอกในภาคการเงินและธนาคารมีแนวโน้มที่สูงขึ้น รวมถึงกระบวนการทํางานของธนาคารและบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ อาจไม่รัดกุมเหมาะสมและอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงผลการดําเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ
	ความเสี่ยงด้านตลาด	อาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคารอันเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยตลาด ประกอบกับโครงสร้างความเสี่ยงล้ากันของระยะเวลาในการปรับอัตราดอกเบี้ย (Duration Gap) ของสินทรัพย์ (Assets Duration) และของหนี้สิน (Liabilities Duration) ของธนาคาร จากธุรกิจบัญชีเพื่อการคํา (Trading Book) และบัญชีเพื่อขาย (Available for Sale) เพิ่มสูงขึ้นจากการทําธุรกรรมที่หลากหลาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ต่อผลการดำเนินงาน กำไรที่เกิดจากธุรกิจบริหารสินทรัพย์ลดลงหรือหมดไปในอนาคต
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	หากภาวะเศรษฐกิจและตลาดมีความผันผวนสูง มีความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อและการกระจุกตัวของสินเชื่อ ซึ่งหากเกิดภาวะการด้อยคุณภาพของสินเชื่อเกินกว่าที่ธนาคารคาดการณ์ไว้จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ กลุ่มธุรกิจฯ อาจได้รับผลกระทบหากตลาดรถยนต์ไฟฟ้า (EV) เติบโตเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจากธนาคารขนาดใหญ่ และกลุ่มธุรกิจรายใหม่ในตลาดอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคาร กลุ่มธุรกิจฯ อาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียง กลุ่มธุรกิจฯ อาจได้รับผลกระทบหากไม่สามารถบริหารจัดการและรักษาบุคลากรที่สำคัญได้ตามที่คาดหวัง
2563	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศอาจส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับธุรกิจของธนาคาร ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ธนาคารอาจไม่สามารถจัดหาและดำรงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงานและการขยายธุรกิจ ธนาคารอาจไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้เพียงพอต่อความต้องการเพื่อ



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		รองรับการขยายธุรกิจและการแข่งขันในอนาคต
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	จากกระบวนการทำงานของธนาคารอาจไม่รัดกุมเหมาะสม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันรวมถึงผลการดำเนินงาน อาจได้รับผลกระทบหากไม่สามารถบริหารจัดการและรักษาบุคลากรที่สำคัญได้ตามคาดหวัง
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากบัญชีเพื่อการค้า บัญชีเพื่อการบริหาร สภาพคล่องและบัญชีเพื่อการลงทุนเพิ่มสูงขึ้นจากการทำธุรกรรมที่หลากหลาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจฯ หากภาวะเศรษฐกิจและตลาดมีความผันผวนสูง กลุ่มธุรกิจฯ ภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจากธนาคารขนาดใหญ่และกลุ่มธุรกิจรายใหม่ในตลาดอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคาร ก่อให้เกิดจากธุรกิจบริหารสินทรัพย์อาจลดลงหรือหมดไปในอนาคต ธนาคารอาจจะได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการค้าอันเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยตลาด ประกอบกับโครงสร้างความเสี่ยงร่วมกันของระยะเวลาในการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และของหนี้สินของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อและการกระจุกตัวของสินเชื่อ ซึ่งหากเกิดภาวะการด้อยคุณภาพของสินเชื่อเกินกว่าที่ธนาคาร

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		คาดการณ์ไว้จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารอย่างมีนัยสำคัญ
	ความเสี่ยงการปฏิบัติตามกฎหมาย	การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎเกณฑ์ และระเบียบ อาจส่งผลกระทบต่อกระบวนการทำงาน และความสามารถในการทำการของกลุ่มธุรกิจฯ
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียง ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ทุจริตทั้งภายในและภายนอกในภาคการเงินและธนาคารมีแนวโน้มที่สูงขึ้น
2564	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศอาจส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับธุรกิจของธนาคาร ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ธนาคารอาจไม่สามารถจัดหาและดำรงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงานและการขยายธุรกิจ ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้เพียงพอต่อความต้องการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการแข่งขันในอนาคต
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ	ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ทุจริตทั้งภายในและภายนอกในภาคการเงินและธนาคารมีแนวโน้มที่สูงขึ้น รวมถึงกระบวนการทำงานของธนาคารและบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ อาจไม่รัดกุมเหมาะสมและอาจก่อให้เกิดควมเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ความสามารถในการแข่งขันรวมถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ ไม่สามารถบริหารจัดการและรักษาบุคลากรที่สำคัญได้ตามคาดหวัง
	ความเสี่ยงด้านตลาด	กลุ่มธุรกิจฯ มีความเสี่ยงด้านตลาดจากธุรกิจในปีบัญชีเพื่อการค้า บัญชีเพื่อการบริหาร สภาพคล่องและบัญชีเพื่อการลงทุนเพิ่มสูงขึ้นจากการทำธุรกรรมที่หลากหลาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจฯ หากภาวะเศรษฐกิจและตลาดมีความผันผวนสูง ธนาคารอาจจะได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยในปีบัญชีเพื่อการธนาคารอันเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยตลาด ประกอบกับโครงสร้างความเสี่ยงล้ากันของระยะเวลาในการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และของหนี้สินของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อและการกระจุกตัวของสินเชื่อ ซึ่งหากเกิดภาวะการด้อยคุณภาพของสินเชื่อเกินกว่าที่ธนาคารคาดการณ์ไว้จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารอย่างมีนัยสำคัญ
	ความเสี่ยงการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎเกณฑ์ และระเบียบ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ กระบวนการทำงาน และความสามารถในการทำการของกลุ่มธุรกิจฯ
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	กลุ่มธุรกิจฯ อาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2565	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศอาจส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับธุรกิจของธนาคาร ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ธนาคารอาจไม่สามารถจัดหาและดำรงสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงานและการขยายธุรกิจ ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้เพียงพอต่อความต้องการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการแข่งขันในอนาคต
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ	ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ทุจริตทั้งภายในและภายนอกในภาคการเงินและธนาคารมีแนวโน้มที่สูงขึ้น รวมถึงกระบวนการทำงานของธนาคารและบริษัทในกลุ่มธุรกิจฯ อาจไม่รัดกุมเหมาะสมและอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันรวมถึงผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฯ สามารถบริหารจัดการและรักษาบุคลากรที่สำคัญได้ตามคาดหวัง
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากธุรกิจในบัญชีเพื่อการค้า บัญชีเพื่อการบริหารสภาพคล่องและบัญชีเพื่อการลงทุนเพิ่มสูงขึ้นจากการทำธุรกรรมที่หลากหลาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจฯ หากภาวะเศรษฐกิจและตลาดมีความผันผวนสูง ภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจาก

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ธนาคารขนาดใหญ่และกลุ่มธุรกิจรายใหม่ในตลาดอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อและการระงับตัวของสินเชื่อ ซึ่งหากเกิดภาวะการด้อยคุณภาพของสินเชื่อเกินกว่าที่ธนาคารคาดการณ์ไว้จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารอย่างมีนัยสำคัญ
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎเกณฑ์ และระเบียบ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ กระบวนการทำงาน และความสามารถในการทำการของกลุ่มธุรกิจ
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	อาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

## 2.8 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามตารางที่ 2.6 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

ตารางที่ 2.6 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านเครดิต	ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward looking) เศรษฐกิจไทยปี 2562 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง จากแรงขับเคลื่อนภายในประเทศเป็นสำคัญ ทั้งปัจจัยบวกจากการลงทุน

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ภาคเอกชนและภาครัฐที่คาดว่าจะขยายตัวเร่งขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีตามการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และความคืบหน้าของโครงการระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออกหรือ EEC
	ความเสี่ยงด้านตลาด	สถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่อาจกระทบภาคการส่งออกของไทยมากกว่าคาด ตลอดจนสถานการณ์การเลือกตั้งทั่วไปของไทย และความผันผวนในตลาดเงินตลาดทุน
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	การบังคับใช้กฎเกณฑ์หรือหลักการกำกับดูแลระบบธนาคารพาณิชย์เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล อาทิ IFRS9 ทำให้ต้องมีการเตรียมความพร้อมของระบบงาน บุคลากร และทรัพยากรต่างๆ อันจะส่งผลต่อต้นทุนการดำเนินงาน
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคและการรุกคืบของธุรกิจรูปแบบใหม่ภายใต้เทคโนโลยีที่ทันสมัย (Disruptive Technology) เช่น FinTech และ Telco ซึ่งจะส่งผลให้การแข่งขันทวีความรุนแรงขึ้นและคุกคามการดำเนินธุรกิจแบบดั้งเดิมทั้งของธนาคารพาณิชย์และลูกค้า นอกจากนี้ การเข้าสู่สังคมไร้เงินสด (Cashless Society) ที่เข้มข้นขึ้นจะส่งผลกระทบต่อรายได้และรูปแบบการดำเนินธุรกิจของธนาคาร

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2562	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากความเสียหายอันเนื่องมาจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามที่ได้ตกลงและระบุไว้ในสัญญา รวมถึงการที่คู่ค้าของธนาคารถูกปรับลดอันดับความเสี่ยง ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ และการดำรงเงินกองทุนของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงที่ธนาคารอาจได้รับความเสียหายจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของฐานะทั้งที่อยู่ในและนอกงบแสดงฐานะทางการเงินที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ที่มีผลกระทบในทางลบต่อรายได้ และเงินกองทุนของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายต่างๆ อันเนื่องมาจากความไม่เพียงพอ หรือความบกพร่องของกระบวนการควบคุมภายใน (Internal Control) บุคลากร (People) ระบบงานของธนาคาร (System) หรือเหตุการณ์ภายนอก (External Event) รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากความไม่พร้อมใช้ของเทคโนโลยีสารสนเทศ ความไม่สามารถเข้าถึงข้อมูล การเข้าถึงข้อมูลและระบบคอมพิวเตอร์โดยบุคคลที่ไม่มีอำนาจ รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับฐานข้อมูลต่าง ๆ ของระบบสารสนเทศภายในองค์กร และจากการถูกคุกคามโดยบุคคลภายนอกองค์กร เช่น ภัยไซเบอร์ (Cyber Attack) ข้อมูลถูกทำลาย ถูกบุกรุก

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		และโจรกรรมข้อมูลสำคัญ ถูกลักลอบเข้ามาแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูล
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ธนาคารไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงินทุนได้ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	บริหารจัดการเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ Basel III ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด โดยได้ถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นมา
	ความเสี่ยงอื่น ๆ	<p>ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง (Reputation Risk) เกิดจากการที่สาธารณชน ได้แก่ ลูกค้า คู่ค้า นักลงทุน และผู้กำกับดูแล รับรู้ถึงภาพลักษณ์ในเชิงลบหรือขาดความเชื่อมั่นในธนาคาร</p> <p>ปัจจุบันการติดต่อสื่อสารและรับรู้ข้อมูลข่าวสารได้ในระยะเวลาอันรวดเร็ว</p> <p>ความเสี่ยงจากทรัพย์สินรอการขาย ความเสี่ยงจากการด้อยค่าหรือมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สิน หรือเสื่อมราคา ซึ่งเกิดจากสภาพทรัพย์สินหรือสิ่งแวดล้อมเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม เช่น ความเสื่อมโทรมทางกายภาพการปรับลดของราคาอสังหาริมทรัพย์ตามภาวะตลาด</p> <p>ปัจจุบัน ข้อกฎหมาย ผังเมือง การคมนาคม และการใช้ประโยชน์ของ</p>



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างมหาอำนาจอย่างจีนและสหรัฐฯ
2563	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากความเสียหายอันเนื่องมาจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามที่ได้ตกลงและระบุไว้ในสัญญา รวมถึงการที่คู่ค้าของธนาคารถูกปรับลดอันดับความเสี่ยง ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ และการดำรงเงินกองทุนของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงที่ธนาคารอาจได้รับความเสียหายจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของฐานะทั้งที่อยู่ในและนอกงบแสดงฐานะทางการเงินที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ที่มีผลกระทบในทางลบต่อรายได้และเงินกองทุนของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายต่างๆ อันเนื่องมาจากความไม่เพียงพอ หรือความบกพร่องของกระบวนการควบคุมภายใน (Internal Control) บุคลากร (People) ระบบงานของธนาคาร (System) หรือเหตุการณ์ภายนอก (External Event) รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ธนาคารไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		หรือสามารถจัดหาเงินทุนได้ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และการบริหารจัดการเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากความไม่พร้อมใช้ของเทคโนโลยีสารสนเทศ ความไม่สามารถเข้าถึงข้อมูล การเข้าถึงข้อมูลและระบบคอมพิวเตอร์โดยบุคคลที่ไม่มีอำนาจ รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับฐานข้อมูลต่าง ๆ ของระบบสารสนเทศภายในองค์กร และจากการถูกคุกคามโดยบุคคลภายนอกองค์กร เช่น ภัยไซเบอร์ (Cyber Attack) ข้อมูลถูกทำลาย ถูกบุกรุก และโจรกรรมข้อมูลสำคัญ ถูกลักลอบเข้ามาแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อมูล
	ความเสี่ยงอื่น ๆ	<p>ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง (Reputation Risk) เกิดจากการที่สาธารณชน ได้แก่ ลูกค้า คู่ค้า นักลงทุน และผู้กำกับดูแล รับรู้ถึงภาพลักษณ์ในเชิงลบหรือขาดความเชื่อมั่นในธนาคาร ปัจจุบันการติดต่อสื่อสารและรับรู้ข้อมูลข่าวสารได้ในระยะเวลาอันรวดเร็ว</p> <p>ความเสี่ยงจากทรัพย์สินรอการขาย ความเสี่ยงจากการด้อยค่าหรือมูลค่าที่ลดลงของทรัพย์สิน หรือเสื่อมราคา ซึ่งเกิดจากสภาพทรัพย์สินหรือสิ่งแวดล้อมเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม เช่น ความเสื่อมโทรมทางกายภาพการปรับลดของราคาอสังหาริมทรัพย์ตามภาวะตลาดปัจจุบัน ข้อกฎหมาย ผังเมือง การคมนาคม และการใช้ประโยชน์ของ</p>

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างมหาอำนาจอย่างจีนและสหรัฐฯ
2564	ความเสี่ยงด้านเครดิต	สินเชื่อย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดเล็ก สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของการให้สินเชื่อ จากสินทรัพย์และภาระผูกพันทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (non-performing)
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ในบัญชีเพื่อการค้า ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ความเสี่ยงจากราคาตราสารทุน ความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	จากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการควบคุมภายใน (Internal Control) บุคลากร (People) ระบบงานของธนาคาร (System) หรือเหตุการณ์ภายนอก (External Event) รวมถึงความเสี่ยงด้าน
2565	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากสินเชื่อย่อยและสินเชื่อธุรกิจขนาดเล็กสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของการให้สินเชื่อ จากสินทรัพย์และภาระผูกพันทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (non-performing)

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ในบัญชีเพื่อการค้า ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ความเสี่ยงจากราคาตราสารทุน ความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายต่างๆ อันเนื่องมาจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการควบคุมภายใน (Internal Control) บุคลากร (People) ระบบงานของธนาคาร (System) หรือเหตุการณ์ภายนอก (External Event) รวมถึงความเสี่ยงด้าน

## 2.9 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBANK)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารแห่งประเทศไทย แบ่งออกเป็น 5 ด้าน คือ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ตามตารางที่ 2.7 ปัจจัยเสี่ยงของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

ตารางที่ 2.7 ปัจจัยเสี่ยงของบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการกำหนดแผนกลยุทธ์ไม่เหมาะสมและการไม่สามารถปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์ที่กำหนดไว้ รวมถึงความไม่สอดคล้องระหว่างกลยุทธ์ นโยบาย เป้าหมาย โครงสร้างองค์กร การแข่งขัน และทรัพยากรขององค์กร ทั้งภายนอกและภายใน ได้แก่ ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขัน ความเสี่ยงจากความไม่เพียงพอของเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากการที่ลูกหนี้หรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาในการชำระหนี้คืนหรือจนเป็นเหตุให้ลูกหนี้ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนและรายได้ของปัจจัยเสี่ยงภายนอก เช่น การเปลี่ยนแปลงด้านเศรษฐกิจ ด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และข้อบังคับต่าง ๆ เป็นต้น และจากปัจจัยความเสี่ยงภายใน เช่น การขาดการกำกับดูแลควบคุม การขาดติดตามให้ลูกหนี้ปฏิบัติตามเงื่อนไขและสัญญา
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากการเปลี่ยนแปลงของราคา จากอัตราดอกเบี้ย จากอัตราแลกเปลี่ยน
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความบกพร่องของการทำงานภายใน

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในการดำเนินงานที่มีผลกระทบต่อการทำงานและภัยคุกคามทางไซเบอร์
2562	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการกำหนดแผนกลยุทธ์ไม่เหมาะสมและการไม่สามารถปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์ที่กำหนดไว้
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	ความเสี่ยงจากการถือหุ้นของผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท ความเสี่ยงจากความไม่เพียงพอของเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนดเนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดหรือไม่สามารถจัดหาเงินได้อย่างเพียงพอตามความต้องการ
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายต่างๆ อันเนื่องมาจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการภายใน บุคลากรและระบบงาน หรือมาจากเหตุการณ์ภายนอก รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดขึ้นจากการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อระบบหรือการทำงานของธนาคาร รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ (Cyber Threat)

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ จากการด้อยค่าของมูลค่าหลักประกันประเภทอสังหาริมทรัพย์
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	จากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย กฎระเบียบ ข้อบังคับของหน่วยงานทางการ
2563	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขัน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของมูลค่าหลักประกันประเภทอสังหาริมทรัพย์
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากการเปลี่ยนแปลงของราคา ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตรา
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	จากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย ระเบียบ และกฎหมาย ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์
	ความเสี่ยงอื่น ๆ	ความเสี่ยงเกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risk) ความเสี่ยงด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ และการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ความเสี่ยงจากความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงิน และตลาดทุน ทั้งในและต่างประเทศ ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของฐานลูกค้า ความเสี่ยงเกี่ยวกับการพึ่งพิงบุคลากร ความเสี่ยงในธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ความจากหนี้สงสัยจะสูญ และหนี้สูญของลูกค้าหนี้หลักทรัพย์

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2564	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขัน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ จากการด้อยค่าของมูลค่าหลักประกันประเภทอสังหาริมทรัพย์
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากการเปลี่ยนแปลงของราคา จากอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎหมาย	จากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย ระเบียบ และกฎหมาย จากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์ จากการบังคับใช้กฎหมายเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล
	ความเสี่ยงอื่น ๆ	ความเสี่ยงเกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risk) ความเสี่ยงด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ และการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงิน และตลาดทุน ทั้งในและต่างประเทศ ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของฐานลูกค้า ความเสี่ยงเกี่ยวกับการพึ่งพิงบุคลากร ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
2565	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ จากการด้อยค่าของมูลค่าหลักประกันประเภทอสังหาริมทรัพย์
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากการเปลี่ยนแปลงของราคา จากอัตราดอกเบี้ย



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	จากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย ระเบียบ และกฎหมาย จากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์ จากการบังคับใช้กฎหมายเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล
	ความเสี่ยงอื่น ๆ	การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกค้าหลักทรัพย์ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขัน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของมูลค่าหลักประกันประเภทอสังหาริมทรัพย์
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากการเปลี่ยนแปลงของราคา ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตรา
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย ระเบียบ และกฎหมาย ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์ ความเสี่ยงจากการบังคับใช้กฎหมายเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล
	ความเสี่ยงอื่น ๆ	ความเสี่ยงในธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกค้าหลักทรัพย์ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

## 2.10 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตาม ตารางที่ 2.8 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

ตารางที่ 2.8 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการดำเนินงานและประสิทธิภาพของปัจจัยการควบคุมใน ธุรกิจระหว่างภาวะวิกฤต
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	อาจจะเกิดขึ้นเมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ และประมาณการยอดหนี้เมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ด้วย สำหรับกองทุนทางการเงิน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อ จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ของคู่สัญญา ความเสี่ยงของประเทศคู่สัญญา ความเสี่ยงจากหนี้ด้อยคุณภาพ (งบการเงินเฉพาะธนาคาร) จากการเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกันประเภทอสังหาริมทรัพย์ จากการระดมทุนนอกงบแสดงฐานะการเงิน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	จากการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio – LCR) การดำรงแหล่งที่มาของเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไป

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงด้านบุคคล ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
2562	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการดำเนินงานและประสิทธิภาพของปัจจัยการควบคุมใน ธุรกิจระหว่างภาวะวิกฤต
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	อาจจะเกิดขึ้นเมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ และประมาณการยอดหนี้เมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ด้วย สำหรับบงกชพันธทางการเงิน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการระงับตัวของเงินให้สินเชื่อ จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ของคู่สัญญา ความเสี่ยงของประเทศคู่สัญญา ความเสี่ยงจากหนี้ด้อยคุณภาพ (งบการเงินเฉพาะธนาคาร) จากการเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกันประเภทอสังหาริมทรัพย์ จากภาวะผูกพันนอกงบแสดงฐานะการเงิน
	ความเสี่ยงด้านตลาด	จากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	จากการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio – LCR) การดำรงแหล่งที่มาของเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไป
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงด้านข้อมูลบุคคล ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2563	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการดำเนินงานและประสิทธิภาพของปัจจัยการควบคุมใน ธุรกิจระหว่างภาวะวิกฤต
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	อาจจะเกิดขึ้นเมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ และประมาณการยอดหนี้เมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ด้วย สำหรับอนุพันธ์ทางการเงิน
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการระงับตัวของเงินให้สินเชื่อ จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ของคู่สัญญา ความเสี่ยงของประเทศคู่สัญญา ความเสี่ยงจากหนี้ด้อยคุณภาพ (งบการเงินเฉพาะธนาคาร)
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	จากการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง การดำรงแหล่งที่มาของเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไป
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงด้านข้อมูลบุคคล ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
2564	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก จากการที่มีแผนจะขยายการลงทุนสู่ธุรกิจใหม่ ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสำเร็จของการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	อาจจะเกิดขึ้นเมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ และประมาณการยอดหนี้เมื่อลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ด้วย สำหรับกองทุนทางการเงิน จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ของคู่สัญญา ความเสี่ยงจากหนี้ด้วยคุณภาพ
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	จากการที่บริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับต่าง ๆ จากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการระงับตัวของเงินให้สินเชื่อ จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ของคู่สัญญา ความเสี่ยงของประเทศคู่สัญญา ความเสี่ยงจากหนี้ด้วยคุณภาพ
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร จากการเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกันประเภท อสังหาริมทรัพย์
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	จากความปลอดภัยของข้อมูล รวมถึงการนำข้อมูลไปใช้อย่างถูกต้อง
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงด้านข้อมูลบุคคล ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
2565	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	จากการดำเนินงานและประสิทธิภาพของปัจจัยการควบคุมใน ธุรกิจระหว่างภาวะวิกฤต
	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	อาจจะเกิดขึ้นเมื่อลูกค้าผิดนัดชำระ จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ของคู่สัญญา ความเสี่ยงจากหนี้ด้วยคุณภาพ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎเกณฑ์	จากการที่บริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบข้อบังคับต่าง ๆ จากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง
	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการระงับตัวของเงินให้สินเชื่อ จากการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ของคู่สัญญา ความเสี่ยงของประเทศคู่สัญญา ความเสี่ยงจากหนี้ด้อยคุณภาพ
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร จากการเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกันประเภท อสังหาริมทรัพย์
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	จากความปลอดภัยของข้อมูล รวมถึงการนำข้อมูลไปใช้อย่างถูกต้อง
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงด้านข้อมูลบุคคล ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง ด้านแบบจำลองและปัญญาประดิษฐ์ ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล

## 2.11 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของบริษัท ทูนอนชาต จำกัด (มหาชน) (TCAP)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตาม ตารางที่ 2.9 ปัจจัยเสี่ยงของบริษัท ทูนอนชาต จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ดังนี้

ตารางที่ 2.9 ปัจจัยเสี่ยงของบริษัท ทูนอนชาต จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ ด้อยคุณภาพของสินเชื่อ หลักประกัน การด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย ความเสี่ยงจากการค้าประกันและการอวัล
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านราคา ด้านอัตราแลกเปลี่ยน ด้านอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	จากไม่สามารถเปลี่ยนทรัพย์สินเป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงินทุนได้
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายจากการขาดการกำกับดูแลกิจการ ขาดธรรมาภิบาลในองค์กร ขาดการควบคุมภายในเกี่ยวกับการปฏิบัติงานระบบงาน
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดความไม่ความปลอดภัยของข้อมูลลูกค้า ความต่อเนื่องของการให้บริการ
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย	ความเสี่ยงจากมาตรการหรือกฎระเบียบของทางการ
2562	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ ด้อยคุณภาพของสินเชื่อ หลักประกัน การด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย ความเสี่ยงจากการค้าประกันและการอวัล
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านราคา ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายขาดธรรมาภิบาลในองค์กร ขาดการควบคุมกระบวนการปฏิบัติงานภายใน คน ระบบงาน

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	ด้านความปลอดภัยของการให้บริการ ข้อมูลลูกค้า ความต่อเนื่องของการให้บริการ
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย	จากมาตรการหรือกฎระเบียบของทางการ การไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติที่บังคับใช้กับธุรกรรมต่าง ๆ
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง เกิดจากการรับรู้ถึงภาพลักษณ์ในเชิงลบหรือขาดความเชื่อมั่นในธนาคาร
2563	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ สินเชื่อด้วยคุณภาพ ได้แก่ สินเชื่อต่ำกว่ามาตรฐานและสงสัยจะสูญ ธุรกิจการเงินเพราะส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุน จากหลักประกัน จากการต่อค้าของทรัพย์สินรอการขาย
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk) ด้านอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	เกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากการขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดี ขาดธรรมาภิบาล ในองค์กรหรือ ขาดการควบคุมที่ดีที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการปฏิบัติงานภายใน คนระบบงาน หรือเหตุการณ์ภายนอก และส่งผลกระทบต่อรายได้ จากการดำเนินงานและเงินกองทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อย รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย เช่น ความเสี่ยงต่อการถูกฟ้องร้อง หรือดำเนินคดีตามกฎหมาย ถูกทางการเปรียบเทียบปรับ



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		รวมทั้งความเสียหายที่ได้รับจากการตกลงกันนอกชั้นศาล เป็นต้น ซึ่งความเสี่ยงด้านปฏิบัติการจะมีผลกระทบต่อความเสี่ยงด้านอื่น โดยเฉพาะความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) และ ด้าน ชื่อ เสี่ยง (Reputation Risk)
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านความปลอดภัยของการให้บริการ ข้อมูลลูกค้า ความต่อเนื่องของการให้บริการ และส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัท
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติตามกฎหมาย	จากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติที่บังคับใช้กับธุรกรรมต่าง ๆ ของบริษัทฯ
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนดำเนินงาน และการนำไปปฏิบัติไม่เหมาะสมหรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอกอันส่งผลกระทบต่อรายได้เงินกองทุนหรือการดำรงอยู่ของบริษัท
2564	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ จากหลักประกัน จากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านราคา ด้านอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	จากไม่สามารถเปลี่ยนทรัพย์สินเป็นเงินสดได้ หรือ ไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงินทุนได้ แต่ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผล

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	<p>กระทบ ต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปัจจุบันและ ในอนาคต</p> <p>เกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากการขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดี ขาดธรรมาภิบาล ในองค์กรหรือขาดการ ควบคุมที่ดีที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการปฏิบัติงานภายใน คน ระบบงาน หรือเหตุการณ์ภายนอก และ ส่งผลกระทบต่อรายได้ จากการดำเนินงาน และเงินกองทุนของบริษัทฯ</p>
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	<p>ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและสิ่งแวดล้อม การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศมีผลโดยตรงต่อความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงสภาพแวดล้อมในรูปแบบภัยพิบัติทางธรรมชาติ ต่าง ๆ เช่น น้ำท่วม น้ำแล้ง ความอดอยาก ขณะเดียวกันยังได้รับ ผลกระทบทางอ้อมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายเพื่อลดการปล่อย ก๊าซเรือนกระจกในระดับโลกด้วย เช่น มาตรการเก็บภาษีคาร์บอนต่อ สินค้านำเข้า (Carbon Border Adjustment Mechanism: CBAM) ของสหภาพยุโรป ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจส่งออกซึ่งเป็นภาคเศรษฐกิจสำคัญของประเทศ และการใช้เทคโนโลยีที่เป็นมิตรกับ สิ่งแวดล้อมมากขึ้น การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 เป็นการระบาดของโรคที่ เกิดขึ้นทั่วโลก หรือในพื้นที่เป็นวงกว้างอย่างยิ่ง ข้ามเขตแดน ระหว่างประเทศ และส่งผลกระทบต่อผู้คนจำนวนมาก ซึ่ง</p>

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ไม่ใช่ เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์โรคระบาดของโลก ไม่ว่าจะเป็น อหิวาตกโรค กาฬโรค ไข้หวัดใหญ่ หรือเอชไอวี จากการลงทุนต่อผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง โดยจะผันแปรไปตามราคาของหุ้น สภาพคล่องของหุ้น และภาวะการณ์ลงทุน นอกจากนี้ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการในแต่ละขณะผู้ถือหุ้นอาจได้รับผลตอบแทนมากกว่าหรือน้อยกว่าที่คาดหวัง
2565	ความเสี่ยงด้านเครดิต	จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ จากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากหลักประกัน ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านราคา ด้านอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด
	ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	จากการขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดี ขาดธรรมาภิบาลในองค์กรหรือ ขาดการควบคุมที่ดีที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการปฏิบัติงานภายใน คน ระบบงาน หรือเหตุการณ์ภายนอก
	ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	ให้เกิดความเสี่ยงด้านความปลอดภัยของ การให้บริการ ข้อมูลลูกค้า ความต่อเนื่องของการให้บริการ และ ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		<p>ดังนั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงให้ความสำคัญในเรื่องการ บริหารความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศให้เป็นมาตรฐานสากล โดยอยู่บนพื้นฐานของการคุ้มครองข้อมูล และรักษา ผลประโยชน์ของลูกค้า ภายใต้หลักการสำคัญ 3 ประการ คือ 1) การรักษาความลับของระบบและข้อมูล (Confidentiality) 2) ความถูกต้องเชื่อถือได้ของระบบและข้อมูล (Integrity) และ 3) ความพร้อมใช้งานของระบบและข้อมูล (Availability)</p>
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	<p>จากการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนดำเนินงาน และการนำไปปฏิบัติ ไม่เหมาะสมหรือไม่สอดคล้องกับ ปัจจัย ภายใน และสภาพแวดล้อมภายนอก</p>
	ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย	<p>จากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับ มาตรฐาน และแนวปฏิบัติที่บังคับใช้กับธุรกรรมต่าง ๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายทางการเงินเป็นจำนวนมาก ความเสียหายต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ และบริษัทย่อย หรือการถูกทางการเข้าแทรกแซง ซึ่งการปรับปรุง เปลี่ยนแปลงข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของหน่วยงานราชการ เช่น ก.ล.ต. ตลท. คปภ. ปปง. ธปท. และหน่วยงานอื่น ๆ แต่ครั้งอาจส่งผลกระทบต่อกลยุทธ์และ การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย</p>

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงที่เกิดจากการที่สาธารณชน ได้แก่ ลูกค้า (Customers) คู่ค้า (Strategic or alliance partners) นักลงทุน (Investor) และผู้กำกับดูแล (Regulators) รับรู้ถึงภาพลักษณ์ในเชิงลบ หรือขาดความเชื่อมั่นในบริษัทฯ
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและ สิ่งแวดล้อม กาเปลี่ยนแปลงนโยบายเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับโลกด้วย เช่น มาตรการเก็บภาษีคาร์บอนต่อสินค้านำเข้า (Carbon Border Adjustment Mechanism: CBAM) ของสหภาพยุโรป ซึ่งจะ ส่งผลกระทบต่อธุรกิจส่งออกซึ่งเป็นภาคเศรษฐกิจสำคัญของประเทศ และการใช้เทคโนโลยีที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น ความเสี่ยงจากโรคระบาดและโรคติดต่อร้ายแรง การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 เป็นการระบาดของโรค ที่เกิดขึ้นทั่วโลก หรือในพื้นที่เป็นวงกว้างอย่างยิ่ง ข้ามเขตแดน ระหว่างประเทศ และส่งผลกระทบต่อผู้คนจำนวนมาก ซึ่งไม่ใช่ เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์โรคระบาดของโลก ไม่ว่าจะเป็น อหิวาตกโรค กาฬโรค ไข้หวัดใหญ่ หรือเอชไอวี ความเสี่ยงต่อผู้ถือหุ้นจากการลงทุนต่อผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากผลตอบแทน จากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง โดยจะ ผันแปรไปตามราคาของหุ้น สภาพคล่องของหุ้น

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		และภาวะการณ์ ลงทุน นอกจากนี้ ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับ ผลประกอบการของบริษัทในแต่ละขณะ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นอาจ ได้รับผลตอบแทน มากกว่าหรือน้อยกว่าที่คาดหวัง

## 2.12 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตาม ตารางที่ 2.10 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ธนาคารได้ระบุปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องที่สำคัญออกเป็น 5 ด้าน ประกอบด้วย

- 1) ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ
- 2) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
- 3) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา
- 4) ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน และ
- 5) ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ตารางที่ 2.10 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ	เกิดจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ การ กระจุกตัวของสินเชื่อ นอกจากนี้หลักประกัน เกิดการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ไม่สามารถติดตามลูกหนี้ให้ชำระเงินเมื่อ ภายในกำหนดเวลาได้ ไม่สามารถเปลี่ยน สินทรัพย์เป็นเงินสดได้ทันต่อการชำระเงิน ของธนาคาร นอกจากนี้ยังไม่สามารถจัดหา เงินทุนมาใหม่ให้เพียงพอต่อความต้องการ ภายในระยะเวลาที่กำหนดอีกด้วย ซึ่งอาจ ส่งผลทำให้เกิดความเสียหายต่อธนาคารได้

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเกิดจากปัจจัยทั้งภายในและ ภายนอกโดยปัจจัยภายในขึ้นอยู่กับโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน และการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อนำมาใช้รองรับความต้องการ ส่วนปัจจัยภายนอกขึ้นอยู่กับภาวะสภาพคล่องของตลาดและความเชื่อมั่นของผู้ฝากเงินเป็นหลัก
	ความเสี่ยงด้านตลาด	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารทุน จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงจากปฏิบัติการ	จากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบงาน หรือปัจจัยภายนอก โดยรวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมายและการทุจริต อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น ชื่อเสียงและการสูญเสียโอกาสทางธุรกิจ กลุ่มทิสโก้ ตระหนักดีว่าความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ เป็นความเสี่ยงหนึ่งที่มีผลกระทบต่อ การดำเนินการธุรกิจของกลุ่มทิสโก้ จึงได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความเสี่ยง และพัฒนาวิธีการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดจากการปฏิบัติงาน
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันในธุรกิจ จากความเพียงพอของเงินกองทุน

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2562	ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ	เกิดจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ จากหลักประกัน จากการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	เกิดจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายใน ระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อธนาคารได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเกิดจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกโดยปัจจัยภายในขึ้นอยู่กับโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน และการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อนำมาใช้รองรับความต้องการ ส่วนปัจจัยภายนอกขึ้นอยู่กับภาวะสภาพคล่องของตลาดและความเชื่อมั่นของผู้ฝากเงินเป็นหลัก
	ความเสี่ยงจากปฏิบัติการ	เกิดจากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบงาน หรือปัจจัยภายนอก โดยรวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมายและการทุจริต อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น ชื่อเสียงและการสูญเสียโอกาสทางธุรกิจ กลุ่มทิสโก้ ตระหนักดีว่าความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ เป็นความเสี่ยงหนึ่งที่มีผลกระทบต่อการดำเนินการธุรกิจของกลุ่มทิสโก้ จึงได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความเสี่ยง และพัฒนาวิธีการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยง



ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		และความเสียหายที่อาจเกิดจากการปฏิบัติงาน
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันในธุรกิจ ความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารทุน ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
2563	ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ	ความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากหลักประกัน ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ที่ธนาคารไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อธนาคารได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเกิดจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกโดยปัจจัย ภายในขึ้นอยู่กับโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน และการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อนำมาใช้รองรับความต้องการ ส่วนปัจจัย ภายนอกขึ้นอยู่กับภาวะสภาพคล่องของตลาดและความเชื่อมั่นของผู้ฝากเงินเป็นหลัก

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงจากปฏิบัติการ	เกิดจากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบงาน หรือปัจจัยภายนอก โดยรวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมายและการทุจริต อันเป็นผลให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น ชื่อเสียงและการสูญเสียโอกาสทางธุรกิจ กลุ่มทิสโก้ ตระหนักดีว่าความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการเป็นความเสี่ยงหนึ่งที่น่าจะมีผลกระทบต่อการดำเนินการธุรกิจของกลุ่มทิสโก้ จึงได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความเสี่ยงและพัฒนาวิธีการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดจากการปฏิบัติงาน
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันในธุรกิจ ความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคา จากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารทุน เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
2564	ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ	เกิดจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ จากการกระจุกตัวของสินเชื่อ จากหลักประกัน จากการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนด
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันในธุรกิจ
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารทุนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (Emerging Risks) เกิดจากโรคอุบัติใหม่หรืออุบัติซ้ำ (Emerging Diseases) เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digital Disruption) การเปลี่ยนแปลงหรือความเข้มงวดของกฎเกณฑ์ของทางการ (Regulatory Risk) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) ความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ (Cyber Risk) ความเสี่ยงจากภาวะฟองสบู่จากสินทรัพย์ในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets Risk)

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2565	ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ	ความเสี่ยงจากการด้อยคุณภาพของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ ความเสี่ยงจากหลักประกัน ความเสี่ยงจาก การด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	ธนาคารไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันใน การชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่ สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่ สามารถจัดหาเงินทุนใหม่มาให้ได้เพียงพอต่อ ความต้องการภายใน ระยะเวลาที่กำหนด ซึ่ง อาจทำให้เกิดความเสียหายต่อธนาคารได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเกิดจากปัจจัยทั้ง ภายในและ ภายนอกโดยปัจจัยภายในขึ้นอยู่กับ โครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สิน และ การสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อนำมาใช้ รองรับ ความต้องการ ส่วนปัจจัยภายนอก ขึ้นอยู่กับภาวะสภาพคล่องของตลาดและ ความเชื่อมั่นของผู้ฝากเงินเป็นหลัก
	ความเสี่ยงจากปฏิบัติการ	เกิดขึ้นจากปัจจัยภายในพบความผิดพลาด ความไม่เพียงพอ หรือความบกพร่องของ กระบวนการปฏิบัติงาน ระบบเทคโนโลยี สารสนเทศ บุคคลากร ส่วนที่เกิดขึ้นจาก ปัจจัยภายนอกเป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ ด้านกฎหมายและการทุจริต อันเป็นผลให้เกิด ความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัว เงิน เช่น ชื่อเสียง หรือการสูญเสียโอกาส ทาง ธุรกิจ

ปี	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันในธุรกิจ อาจมีผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินกองทุน
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารทุน การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ส่วนความเสี่ยงใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ได้แก่ โรคอุบัติใหม่หรืออุบัติซ้ำ (Emerging Diseases) ความเสี่ยงด้านภูมิทัศน์ของระบบการเงินในอนาคต (Financial Landscape Risk) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change)

### 2.13 ปัจจัยความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)

จากการศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 56-1) ของธนาคาร พบลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตาม ตารางที่ 2.11 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565 ธนาคารได้กล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงหลัก ได้แก่ ปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจซึ่งธนาคารได้จำแนกไว้ 5 ด้าน ดังนี้

ตารางที่ 2.11 ปัจจัยเสี่ยงของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2561 ถึง 2565

ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2561	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	ปัจจัยเสี่ยงด้านเครดิต การเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกัน การกระจุกตัวของสินเชื่อ
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงสภาพคล่อง	ธนาคารไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ทันทีหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับการดำเนินงาน จนทำให้เกิดความเสียหายแก่ธนาคาร คณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (Asset & Liability Management Committee: ALCO) มีหน้าที่กำกับดูแลการบริหารสภาพคล่อง เพื่อให้ธนาคารมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจทั้งสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศในภาวะปกติและภาวะวิกฤติที่อาจเกิดขึ้น
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจ การนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติและการควบคุมเชิงกลยุทธ์ ที่อาจจะไม่เหมาะสม ไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมภายในและภายนอกองค์กร
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้น การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากเทคโนโลยีดิจิทัล ความมั่นคงทางไซเบอร์และการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน เป็นผลมาจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปรับปรุงภายใน บุคลากร ระบบงานของธนาคาร หรือจาก เหตุการณ์ภายนอกธนาคารทั้งหมด รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย

ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
2562	ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ	เกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามข้อตกลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อดอกเบี้ยรับของธนาคารในบางกรณีที่ไม่สามารถชำระเงินต้นไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและความเพียงพอของเงินกองทุนของธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงสภาพคล่อง	ธนาคารไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด เนื่องจากธนาคารไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ทันทีหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับการดำเนินงาน จนทำให้เกิดความเสียหายแก่ธนาคาร
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจ การนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติและการควบคุมเชิงกลยุทธ์ ที่อาจจะไม่เหมาะสมและ/หรือไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมภายในและภายนอกองค์กร
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้น การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากเทคโนโลยีดิจิทัล อาชญากรรมด้านไซเบอร์ มีการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเกิดความเสียหายต่อชื่อเสียงและภาพลักษณ์องค์กรที่เกิดจากการกระทำหรือไม่ทำกิจกรรมใด ๆ ที่ทำให้ผู้มีส่วนได้ส่วน

ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		<p>เสียสามารถรับรู้ได้ว่ามีความไม่เหมาะสม ผิดจรรยาบรรณ หรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบ ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินเกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น การถูกลงโทษตามกฎหมายหรือตามกฎระเบียบของทางการ หรือความเสียหายต่อชื่อเสียง</p>
2563	ความเสี่ยงด้านเครดิต	<p>สินเชื่อขาดคุณภาพ การเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกัน การกระจุกตัวของสินเชื่อ</p>
	ความเสี่ยงด้านตลาด	<p>ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย</p>
	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	<p>ธนาคารไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ทันหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับการดำเนินงาน จนทำให้เกิดความเสียหายแก่ธนาคาร</p>
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	<p>ความเสี่ยงที่เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนธุรกิจ การนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติ การควบคุมเชิงกลยุทธ์ ที่อาจจะไม่เหมาะสมหรือไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมภายในและภายนอกองค์กร</p>
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	<p>ความเสี่ยงที่มีใช้การเงินการถูกลงโทษตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ หรือความเสียหายต่อชื่อเสียง อันเป็นผลมาจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงานของธนาคาร การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือ กฎระเบียบของทางการ หรือ</p>



ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		<p>จากเหตุการณ์ความเสี่ยงภายนอกธนาคาร ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ ความเสียหายที่ไม่คาดคิด หรือจากการ ตอบสนองที่ไม่ คาดคิดต่อโครงการที่ริเริ่มใหม่ การกระทำ และกิจกรรมประจำวัน ของ ธนาคาร โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่ตั้งจุด ความสนใจของ สาธารณชนและเป็นข่าวเชิงลบ เหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิดที่ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ได้แก่ การฉ้อโกงของพนักงาน ความเหมาะสมของแนวทางการขายซึ่งทำให้ลูกค้าเกิดความไม่พอใจ รวมถึงการลงโทษตามกฎหมายข้อบังคับของกฎหมาย ซึ่งทั้งหมดนี้ สามารถสร้างปฏิกิริยาเชิงลบจากสาธารณะได้ นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้น การรวมกิจการ ความสามารถในการปรับตัวทางด้านไซเบอร์ นวัตกรรมทางเทคโนโลยี เสถียรภาพทางการเงิน</p>
2564	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากเครดิตไม่มีคุณภาพ การเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกัน การกระจุกตัวของสินเชื่อ
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจ การนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติและการควบคุมเชิงกลยุทธ์ ที่อาจจะไม่เหมาะสม ไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อม ภายในและภายนอกองค์กร
	ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้น	เกิดขึ้นหากผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง โดยผลตอบแทนจากการถือหุ้นประกอบด้วยผลตอบแทนจากส่วนต่างราคาหุ้น ผลตอบแทนจากเงินปันผล ผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของธนาคาร ส่วนกำไรส่วนเกินทุนนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัย เพียงประการเดียว คือราคาหุ้นของธนาคาร ซึ่งเป็นผลจากหลายปัจจัย
	ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ	ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ความเสี่ยงด้านไซเบอร์ การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากเทคโนโลยีดิจิทัลและสภาพแวดล้อมในการแข่งขันรูปแบบใหม่ การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โรคระบาดโควิด-19 ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิด หรือจากการตอบสนองที่ไม่คาดคิด ต่อโครงการที่ริเริ่มใหม่ การกระทำ และกิจกรรมประจำวันของธนาคาร โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่ตั้งใจดูความสนใจ ของสาธารณชนและเป็นข่าวเชิง

ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		<p>ลบ เหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิดที่ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ได้แก่ การฉ้อโกงของพนักงาน ความเหมาะสมของแนวทางการขายซึ่งทำให้ลูกค้าเกิดความไม่พอใจ รวมถึงการลงโทษตาม กฎข้อบังคับ ของกฎหมาย ซึ่งทั้งหมดนี้สามารถสร้างปฏิกิริยาเชิงลบจากสาธารณะได้</p> <p>ความเสี่ยงที่มีค่าใช้จ่ายด้านการเงิน การถูกลงโทษตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการหรือความเสียหายต่อชื่อเสียง อันเป็นผลมาจาก ความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงานของธนาคาร การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ หรือจากเหตุการณ์ความเสี่ยงภายนอกธนาคาร</p>
2565	ความเสี่ยงด้านเครดิต	เกิดจากคุณภาพเครดิต การเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกัน การกระจุกตัวของสินเชื่อ
	ความเสี่ยงด้านตลาด	ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
	ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจ การนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติและการควบคุมเชิงกลยุทธ์ ที่อาจจะไม่เหมาะสม ไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อม ภายในและภายนอกองค์กร
	ความเสี่ยงต่อผู้ถือหุ้น	ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้ตามที่กำหนดไว้ในแต่ละปี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อค่าเงินปันผล และราคาหุ้น

ปี	ปัจจัยเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ความเสี่ยงอื่น ๆ	<p>ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างประชากรประเด็น ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล การเปลี่ยนกระบวนทัศน์ จากนวัตกรรมการเงินดิจิทัล ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิด หรือจากการตอบสนองที่ไม่คาดคิด ต่อโครงการที่ริเริ่มใหม่ การกระทำ และกิจกรรมประจำวัน ของธนาคาร โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่ตั้งจุดความสนใจ ของสาธารณชนและเป็นข่าวเชิงลบ เหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิดที่ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ได้แก่ การฉ้อโกงของพนักงาน ความเหมาะสมของแนวทางการขายซึ่งทำให้ลูกค้าเกิดความไม่พอใจ รวมถึงการลงโทษตามกฎหมายข้อบังคับของกฎหมาย ซึ่งทั้งหมดนี้สามารถสร้างปฏิกิริยาเชิงลบจากสาธารณะได้ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินการถูกลงโทษตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ หรือความเสียหายต่อชื่อเสียง อันเป็นผลมาจาก ความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงานของธนาคาร การไม่ปฏิบัติ ตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ หรือจากเหตุการณ์ความเสี่ยงภายนอกธนาคาร</p>

## 2.14 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2557) ได้กำหนดกรอบการบริหารความเสี่ยงองค์การ โดยได้จำแนกประเภทของความเสี่ยออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ 1) ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) 2) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk) 3) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk) และ 4) ความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk)

ธนาคารแห่งประเทศไทย (2561-2563). ได้มีการรายงานภาวะเศรษฐกิจ

- ปี 2561 ความไม่แน่นอนทางการเมืองในกลุ่มยูโรที่เพิ่มสูงขึ้น ผลของภัยธรรมชาติของญี่ปุ่นทำให้ชะลอการขยายตัวของเศรษฐกิจ ภาวะการเงินที่ตึงตัวเนื่องจากธนาคารเข้มงวดในการให้สินเชื่อมากขึ้น

- ปี 2562 การกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนที่รุนแรงขึ้น

- ปี 2563 เผชิญกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด 19

- ปี 2564 จากการแพร่ระบาดของโควิด 19 เผชิญกับความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดและการกลายพันธุ์ของเชื้อไวรัส

- ปี 2565 ผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยืดเยื้อ ทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ธนาคารกลางทั่วโลกโดยเฉพาะประเทศเศรษฐกิจหลักได้เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อ

พีระพงษ์ (2561) ศึกษาเรื่องการวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ พบว่าเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาฟื้นตัวดีขึ้น เศรษฐกิจจีนทรงตัว การศึกษาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจธนาคารพาณิชย์ มีเพียง คือ บริษัท ทีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO) และบริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) พบการแข่งขันที่รุนแรงที่เป็นความเสี่ยงของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ ด้านการอนุมัติสินเชื่อที่สะดวกรวดเร็ว การลดสินทรัพย์ค้ำประกัน การขยายระยะเวลาในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย การลดอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

วิจัยกรุงศรี (2562) ได้ศึกษาแนวโน้มธุรกิจ อุตสาหกรรม ปี 2562-64 ธุรกิจที่อยู่อาศัยในกรุงเทพฯและปริมณฑล พบว่าช่วงปีดังกล่าวผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยในกรุงเทพฯ และปริมณฑลรายกลาง-เล็กจะเผชิญการแข่งขันรุนแรง ผลจากต้นทุนด้านต่างๆ มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น ได้แก่ ราคาที่ดิน ซึ่งหายากขึ้น เผชิญภาวะส่วนแบ่งตลาดลดลง อาจมีข้อจำกัดด้านเงินทุนและสถาบันการเงินยังเข้มงวดด้านการปล่อยสินเชื่อให้กับกลุ่มนี้ จึงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

มลธิชา (2563) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ในยุคโลกพลิกผัน (Disruption) ทำให้ทราบว่าพฤติกรรมของผู้บริโภคมีการเปลี่ยนแปลงไปตามยุคสมัยนิยมการสั่งซื้อสินค้าและทำธุรกรรมทางการเงินด้วยตนเองผ่านระบบออนไลน์ทำให้มีผลกระทบต่อธุรกิจธนาคาร

จิรัทชวิน และบุษรา (2565) ได้กล่าวถึงลักษณะความเสี่ยงของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในระหว่างปี 2557-2562 ระบุว่าบริษัทมีการเปิดเผยผ่านรายงานประจำปีเพิ่มขึ้นในทุกปี คือ ความเสี่ยงระดับองค์กร (Enterprise Risk) โดยเฉพาะด้าน 2) ความเสี่ยงด้านตลาดและกฎระเบียบข้อบังคับ (Market and Regulatory Risks) 3) ความเสี่ยงธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (Property risk) ความเสี่ยงอื่น ๆ ได้แก่ ความเสี่ยงเกี่ยวกับภัยธรรมชาติ ความเสี่ยงที่จะเกิดใหม่ และความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

อุษณา (2564) ได้กล่าวถึงกรอบงานการควบคุมภายใน ตามแนวคิดของ COSO ระบุว่า มีวัตถุประสงค์ 3 ด้าน ได้แก่ 1) ด้านประสิทธิภาพประสิทธิผลของการปฏิบัติงาน (Operation Objective: O) 2) ด้านความเชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินและไม่ใช่ทางการเงิน (Reporting Objective: R/F) 3) ด้านการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (Compliance Objective: C)

พรณทิพย์ (2565) ได้กล่าวถึง 8 กลุ่มอุตสาหกรรมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ 1) เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (Agro & Food Industry) 2) สินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Products) 3) ธุรกิจการเงิน (Financials) 4) สินค้าอุตสาหกรรม (Industrials) 5) อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property & Construction) 6) ทรัพยากร (Resources) 7) บริการ (Services) 8) เทคโนโลยี (Technology) ซึ่งบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถสืบค้นข้อมูลได้จากแบบรายงานประจำปี (56-1) ที่ต้องเปิดเผยต่อสาธารณชนทำให้ผู้วิจัยสนใจเลือก 1 ใน 8 บริษัทในกลุ่ม คือ ธุรกิจการเงิน ที่เป็นธนาคารพาณิชย์

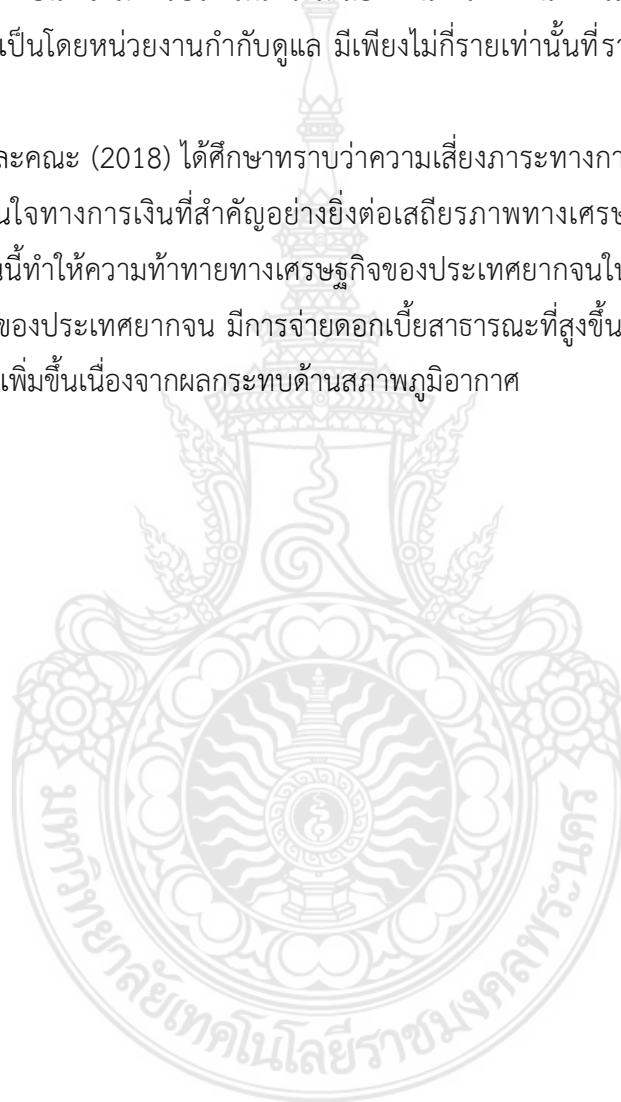
ภริตา (2565) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการบริหารแรงงานและองค์การในธุรกิจการเงินการธนาคารอันเป็นผลจากการเข้ามาแทนที่ด้วยดิจิทัล ได้รับผลกระทบจากการที่ลูกค้าพยายามลดค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม ทำให้รายได้ของธนาคารลดลงเนื่องจากการลดการผูกขาด และยังเกิดธุรกิจการเงินและการให้บริการทางการเงินรูปแบบใหม่เป็นสังคมไร้เงินสดไม่จำเป็นต้องดำเนินงานในที่ทำงาน ทั้งยังมีกฎหมายและกฎระเบียบที่จะกำกับและควบคุมธุรกรรมการเงินในรูปแบบดิจิทัลเพิ่มขึ้น

Sukulpat (2011) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการจัดประเภทของความเสี่ยงในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และได้ให้ความสำคัญกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในธุรกิจ ความเสี่ยงโดยอ้างอิงถึงปัจจัย STEEP ที่ประกอบไปด้วย ความเสี่ยงทางสังคมวิทยา (Social) ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยี (Technological) ความเสี่ยงด้าน

เศรษฐกิจ (Economic) ความเสี่ยงด้านสภาวะแวดล้อม (Environmental) และความเสี่ยง ด้านการเมือง การปกครอง (Political)

Nyamongo (2019) ศึกษาเกี่ยวกับการเปิดเผยความเสี่ยงผ่านแบบสอบถามและจากรายงานประจำปีของธนาคารบนเว็บไซต์ที่เกี่ยวข้อง พบว่าธนาคารพาณิชย์ในประเทศเคนยามีการใช้แนวทางป้องกันความเสี่ยงก่อนที่จะมีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต ธนาคารมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของการรายงานที่จำเป็นโดยหน่วยงานกำกับดูแล มีเพียงไม่กี่รายเท่านั้นที่รายงานความเสี่ยงไว้ในรายงานทางการเงิน

Buhr และคณะ (2018) ได้ศึกษาพบว่าความเสี่ยงภาระทางการเงินแก่ประเทศกำลังพัฒนามีส่วนในการตัดสินใจทางการเงินที่สำคัญอย่างยิ่งต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินในระยะยาว ภาระทางการเงินนี้ทำให้ความท้าทายทางเศรษฐกิจของประเทศยากจนในปัจจุบันรุนแรงขึ้น ผลกระทบต่อต้นทุนเงินทุนของประเทศยากจน มีการจ่ายดอกเบี้ยสาธารณะที่สูงขึ้น ประเทศต่างๆ มีแนวโน้มที่จะเผชิญกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกระทบด้านสภาพภูมิอากาศ



## บทที่ 3

### วิธีดำเนินการ

วิจัยเรื่อง “ลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565” เป็นวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยมีรายละเอียดวิธีการวิจัย ดังนี้

- 3.1 ประชากร กลุ่มตัวอย่างและวิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่าง
- 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.3 วิธีเก็บรวบรวมข้อมูล
- 3.4 วิธีวิเคราะห์และการนำเสนอข้อมูล

#### 3.1 ประชากร กลุ่มตัวอย่างและวิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่าง

งานวิจัยเป็นการวิจัยเชิงคุณภาพ ประชากร คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่าง คือ ใช้วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive sampling) เป็นการเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยพิจารณาจากข้อมูลของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่มีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยกำหนดกลุ่มตัวอย่างในการวิจัยเป็นธนาคารพาณิชย์จำนวน 11 แห่ง ได้แก่

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)
2. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)
3. ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT)
4. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)
5. ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)
6. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)
7. บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBANK)
8. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)
9. บริษัท ทูมธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)
10. ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) (TISCO)
11. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)



### 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ โดยศึกษาและเก็บข้อมูลจากการเปิดเผยความเสี่ยงในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ในช่วงปี พ.ศ. 2561–2565 ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY), ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL), ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT), ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK), ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP), ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB), บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBANK), ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB), บริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)

### 3.3 วิธีเก็บรวบรวมข้อมูล

เก็บรวบรวมข้อมูลของของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY), ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL), ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (CIMBT), ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK), ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP), ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB), บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBANK), ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB), บริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ([www.set.or.th](http://www.set.or.th)) โดยข้อมูลที่นำมาใช้ในการวิจัย คือ ลักษณะของความความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ทั้ง 11 แห่ง ที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ในช่วงปี พ.ศ. 2561–2565

### 3.4 วิธีวิเคราะห์และการนำเสนอข้อมูล

จากการศึกษาในเชิงเอกสาร (Documentary Research) เป็นการศึกษาวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) โดยการวิเคราะห์เนื้อหา (Content Analysis) โดยสรุปข้อมูลตามสาระสำคัญ ด้านเนื้อหาที่กำหนดไว้ ตามหัวข้อดังนี้

1. การวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565
2. การวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายในของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565 การนำเสนอผลงานวิจัย อยู่ในลักษณะการพรรณนาความ (Descriptive Presentation)

เปรียบเทียบความเสี่ยง

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยนี้ มีจุดมุ่งหมายเพื่อศึกษาลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565 โดยผู้วิจัยได้นำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายในของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565

#### 4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565

การเปลี่ยนแปลงในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565 หากกล่าวถึงปัจจัยภายนอกที่มีการเปลี่ยนแปลง พบว่า มีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับธนาคารพาณิชย์แสดงได้ตาม (ตารางที่ 4.1)

**ตารางที่ 4.1** ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกของธนาคารพาณิชย์  
ระหว่างปี 2561-2565

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)	ด้านบริหาร	เกิดจากการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ด้านนโยบายทางการค้าของสหรัฐอเมริกา และจีน ที่เกิดความเสี่ยงจากการขัดแย้งทางการค้า อาจทำให้เกิดการผันผวนในตลาดการเงิน และชะลอการค้าและการลงทุนโลก นอกจากนี้ยังมีสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19
	ด้านสภาพคล่อง	การแข่งขันของธนาคารพาณิชย์ บริการเงินฝากดิจิทัล การเปิดบัญชี

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
		ผ่านช่องทางออนไลน์การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการลงทุนของลูกค้าเพื่อผลตอบแทนที่สูงกว่าในภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ
	ด้านตลาด	เกิดจากขาดความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือการขาดทรัพยากร อาจเกิดจากการสูญเสีย อันเป็นผลมาจากความไม่เพียงพอหรือครอบคลุมการดำเนินงานของธนาคารหรือเป็นผลทำให้ขาดความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือมาตรการที่จำเป็นต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์
	ด้านผู้ถือหุ้น	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะมีอำนาจในการควบคุมธนาคารและมีอิทธิพลในการตัดสินใจในการบริหารงาน
	ด้านอื่น ๆ	ได้รับผลกระทบด้านชื่อเสียงการรับรู้ภาพลักษณ์เชิงลบจาก ลูกค้า นักลงทุน และผู้กำกับดูแล ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate-related Risk) ความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ (Cyber Risk) ความเสี่ยงหลังการแพร่ระบาดของไวรัส (Post Pandemic Risk) ความเสี่ยงด้านภูมิทัศน์ของระบบการเงินในอนาคต (Financial Landscape Risk)

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
<p>ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)</p>	<p>ด้านเครดิต</p>	<p>เกิดจากลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา เกิดจากเศรษฐกิจ สังคม และการเมือง หรือปัจจัยภายนอกอื่น ๆ อาทิ ภัยธรรมชาติ ความไม่สงบทางสังคมหรือการเมืองของประเทศ เกิดจากฐานะการเงินของลูกหนี้ด้อยลง หรือการไม่สามารถชำระหนี้หรือปฏิบัติตามสัญญาได้ ซึ่งส่งผลกระทบต่อเงินกองทุน และอาจส่งผลให้สูญเสียเงินทุนสำรอง เกิดจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจ กลุ่มลูกค้ารายย่อย ประเทศคู่สัญญา และการกระจุกตัวด้านเครดิต กลุ่มธุรกิจฯ อาจได้รับผลกระทบหากตลาดรถยนต์ไฟฟ้า (EV) เติบโตเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้</p>
	<p>ด้านผู้ถือหุ้น</p>	<p>เกิดจากการผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง</p>

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดขึ้นจากการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อระบบหรือการปฏิบัติงานของธนาคาร รวมถึงความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ และความเสี่ยงจากบุคคลภายนอก การโจรกรรมข้อมูลของธนาคาร การฟอกเงิน เป็นต้น
	ด้านตลาด	เกิดจากความผันผวนทางด้านราคากับอัตราดอกเบี้ยอัตราแลกเปลี่ยนตราสารทุนและสินค้าโภคภัณฑ์ เกิดจากความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อการค้าในปี 2563 ความเสี่ยงจากธุรกรรมในบัญชีเพื่อการธนาคารในปี 2563 ผลกระทบจากการประเมินความเสี่ยง ด้านอัตราดอกเบี้ยที่มีต่อกลุ่มธุรกิจทางการเงิน เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน และภาระผูกพัน การซื้อขายเงินตราต่างประเทศการซื้อขายตราสารหนี้รวมถึงการทำธุรกรรมอนุพันธ์ทางการเงิน เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ( Foreign Exchange Forward) สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยต่างสกุลเงิน (Cross Currency Swap) สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) เป็นต้น

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
	ด้านอื่น ๆ	<p>เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เช่น น้ำท่วม โดยมีการประเมิน ติดตาม กำหนดมาตรการจัดการและควบคุมดูแลความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ป้องกันและลดความเสียหายต่อชีวิตและทรัพย์สินของธนาคาร การเปลี่ยนผ่านสู่สังคมคาร์บอนต่ำของประเทศไทย เกิดจากการที่ลูกค้า คู่ค้า นักลงทุน และผู้กำกับดูแล รับรู้ถึงภาพลักษณ์ในเชิงลบ เป็นเหตุให้ขาดความเชื่อมั่นในธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ และ/หรือเงินกองทุนของธนาคารทั้งในปัจจุบันและอนาคต และอาจเกิดจากการปฏิบัติที่ไม่สอดคล้องกับจรรยาบรรณ ความคาดหวังของสังคม หรือมาตรฐานการบริการของธุรกิจ หรือไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงหรือการบริการที่ไม่เป็นมิตรกับลูกค้า เกิดจากสาธารณสุขและภัยธรรมชาติต่าง ๆ หรือเหตุการณ์ความไม่สงบ รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดต่อส่งผลให้การปฏิบัติงานตามปกติหยุดชะงักหรือเปลี่ยนรูปแบบไป</p>

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะความเสี่ยง	อธิบายเพิ่มเติม
ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk)	ด้านปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ Basel III ธนาคารแห่งประเทศไทยได้นำหลักเกณฑ์การกำกับดูแลเงินกองทุน มาใช้ตั้งแต่ปี 2556 อาจทำให้ธนาคารมีสินทรัพย์รวมถึงเงินลงทุนที่มีคุณภาพลดลง มูลค่าของสินทรัพย์ เงินลงทุน และหลักประกันลดต่ำลง อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรของธนาคาร และทำให้เงินกองทุนของธนาคารลดลง นอกจากนี้เกิดจากการปรับปรุงมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 ฉบับที่ 16 อีกด้วย

#### 4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายในของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565

การเปลี่ยนแปลงในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565 หากกล่าวถึงปัจจัยภายในที่มีการเปลี่ยนแปลง พบว่ามีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับธนาคารพาณิชย์แสดงได้ตาม (ตารางที่ 4.2)

##### ตารางที่ 4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลความเสี่ยงจากปัจจัยภายในของธนาคารพาณิชย์

ระหว่างปี 2561-2565

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะปัจจัย	อธิบายเพิ่มเติม
ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)	ด้านบริหาร	เกิดจากการจัดการที่ทำให้ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายได้ ขาดประสิทธิภาพในการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนดำเนินงาน และนำไปใช้ได้ไม่เหมาะสม

กรอบการเปิดเผย	ลักษณะปัจจัย	อธิบายเพิ่มเติม
ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)	ด้านเครดิต	เกิดจากการขาดประสิทธิภาพในการอนุมัติสินเชื่อสำหรับลูกค้ารายย่อย เกิดจากกระบวนการทางธุรกิจต่าง ๆ ซึ่งทำให้เกิดผลกระทบทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่ใช่ตัวเงิน กลุ่มธุรกิจฯ อาจได้รับผลกระทบหากไม่สามารถบริหารจัดการและรักษาบุคลากรที่สำคัญได้ตามที่คาดหวัง
	ด้านตลาด	เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน และภาระผูกพัน
	ด้านสภาพคล่อง	เกิดจากการที่ไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด
	ด้านปฏิบัติการ	การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือข้อบังคับของทางการ ระบบสารสนเทศขัดข้องหรือความไม่สมบูรณ์ของระบบสารสนเทศที่อาจนำไปสู่ความบกพร่องหรือการได้รับข้อมูลผิดพลาด การหยุดชะงักของระบบงาน
	ด้านอื่น ๆ	ไม่สามารถบริหารจัดการและรักษาบุคลากรได้ตามที่คาดหวัง อาจได้รับผลกระทบด้านชื่อเสียงในเชิงลบ
ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk)	ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	เกิดจากความบกพร่องในการบริหารจัดการด้านความปลอดภัย การรักษาความลับ ความถูกต้องเชื่อถือได้และความพร้อมใช้งานของระบบงาน ข้อมูล ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ



กรอบการเปิดเผย	ลักษณะปัจจัย	อธิบายเพิ่มเติม
ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk)	ด้านปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ	การผิดต่อข้อกำหนดหรือข้อกำหนดของทางหรือทำให้เกิดผลกระทบต่อชื่อเสียงในทางเสียหาย

### 4.3 ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม

จากการศึกษาความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2561-2565 มีการเปิดเผยสารสนเทศที่มีนัยสำคัญตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง “แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน” ครอบคลุมความเสี่ยงทั้ง 4 ด้านตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนดให้เปิดเผย ได้แก่

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)
2. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)
3. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk)
4. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk)

นอกจากนี้ยังเปิดเผยความเสี่ยงเพิ่มเติมด้านอื่น ๆ ที่เป็นประโยชน์ เช่น ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในบัญชีเพื่อการธนาคาร ความเสี่ยงต่อผู้ถือหุ้น และความเสี่ยงด้านอื่น ๆ พบว่าได้มีการเปิดเผยมากกว่าที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้เปิดเผย รวมถึงธนาคารยังมีการเปิดเผยกรอบงานการควบคุมภายในตามแนวคิด COSO 3 ด้าน ได้แก่ ด้านประสิทธิภาพประสิทธิผลของการปฏิบัติงาน (Operation Objective: O) ด้านความเชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินและไม่ใช่ทางการเงิน (Reporting Objective: R/F) ด้านการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (Compliance Objective: C) ซึ่งสอดคล้องกับอนุสัญญา (2564) ได้กล่าวถึงกรอบงานการควบคุมภายในไว้ สอดคล้องกับพิธีพงษ์ (2561) เรื่องการเปิดเผยความเสี่ยงด้านสินเชื่อ ดอกเบี้ย การลดอัตราดอกเบี้ย สอดคล้องกับวิจัยกรุงศรี (2562) เกี่ยวกับความเสี่ยงด้านสินเชื่อและสภาพคล่อง สอดคล้องกับมลธิชา (2563) และภริดา (2565) เกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีการเปลี่ยนแปลงไปตามยุคสมัยทำธุรกรรมทางการเงินผ่านออนไลน์ทำให้มีผลกระทบต่อธุรกิจธนาคาร

## บทที่ 5

### สรุปผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่อง ลักษณะความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2561-2565 สรุปโดยสังเขป ดังต่อไปนี้

- 5.1 สรุปผลการวิจัย
- 5.2 ข้อเสนอแนะ

#### 5.1 สรุปผลการวิจัย

**วัตถุประสงค์ของการวิจัย** การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาลักษณะความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย และศึกษาการเปลี่ยนแปลงของความเสี่ยงในรอบ 5 ปี ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย

**กลุ่มที่ศึกษาในการวิจัย** ศึกษาจากธุรกิจกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 11 แห่ง ใช้การเลือกสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling)

#### วิธีดำเนินการวิจัย

จากการศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยศึกษาจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ได้แก่ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) งานวิจัยบทความ ฐานข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

**การวิเคราะห์ข้อมูล** การวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้จากการศึกษาเชิงเอกสาร (Documentary Research) เชิงคุณภาพ

**ผลการวิจัย** จากการรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะและการเปลี่ยนแปลงความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในรอบ 5 ปี ระหว่างปี 2561 -2565

ธนาคารมุ่งเสริมสร้างการบริหารความเสี่ยงให้เป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กร ผ่านการกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงและขอบเขตความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) โดยนำแนวทางการบริหารความเสี่ยงมาเป็นส่วนหนึ่งในการกำหนดกลยุทธ์และการดำเนินธุรกิจของธนาคาร เพื่อให้ธุรกิจเติบโตและสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาวให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย โดยธนาคารได้กำหนดยุทธศาสตร์การบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ ที่สอดคล้องกับแนวทางและหลักปฏิบัติสากล ครอบคลุมทั้ง

กลุ่มธุรกิจทางการเงินตามแนวทางการบริหารความเสี่ยงแบบรวมกลุ่ม อาทิ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ความเสี่ยงด้านดิจิทัลและความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ภายใต้โครงสร้างการบริหารความเสี่ยงซึ่งกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบไว้อย่างชัดเจน รวมทั้งมีหน่วยงานบริหารความเสี่ยงที่ทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงอย่างเป็นอิสระขณะที่หน่วยธุรกิจจะถูกวัดผลตามการประเมินผลงานโดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงแล้ว นอกจากนี้ ธนาคารยังกำหนดให้คณะกรรมการธนาคารทำหน้าที่ในการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยง การบริหารจัดการเงินกองทุนและสภาพคล่อง เพื่อให้ธนาคารมีเงินกองทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เหมาะสมและมีกระบวนการประเมินความเสี่ยงของเงินกองทุนและสภาพคล่องสำหรับรองรับการดำเนินธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคต โดยธนาคารได้จัดให้มีนโยบาย กระบวนการรวมถึงระบบการควบคุมติดตามและรายงานระดับความเสี่ยง เงินกองทุน และสภาพคล่อง ตลอดจนการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบและสายการรายงานอย่างชัดเจนสอดคล้องกับหลักการควบคุมภายในที่ดี อีกทั้งยังให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลการบริหารความเสี่ยงเงินกองทุน และสภาพคล่องต่อสาธารณะให้มีความถูกต้องและครบถ้วนอย่างสม่ำเสมอ

## 5.2 ข้อเสนอแนะ

### ข้อเสนอแนะสำหรับการนำผลการวิจัยไปใช้

จากการวิจัยพบว่าควรวางแผนปรับโครงสร้างองค์กรและเตรียมความพร้อมในการพัฒนาทักษะในด้านต่าง ๆ ของบุคลากรในองค์กร เช่น จัดอบรมเกี่ยวกับเทคโนโลยีดิจิทัล

### ข้อเสนอแนะสำหรับการทำวิจัยในครั้งต่อไป

ผู้วิจัยขอเสนอแนะ

- 1) ควรศึกษาวิธีการตอบสนองความเสี่ยงสำหรับธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไทย เพื่อมีแนวทางการรับมือกับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น
- 2) ควรทำการศึกษาในรูปแบบการวิจัยเชิงปริมาณ โดยมุ่งไปที่กลุ่มของเจ้าหน้าที่ระดับปฏิบัติการ เพื่อสะท้อนความคิดเห็นของผู้ปฏิบัติงานที่มีความเกี่ยวข้องกับการตอบสนองความเสี่ยงโดยตรง
- 3) ควรขยายขอบเขตกลุ่มตัวอย่างที่เป็นธุรกิจกลุ่มอื่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย

## บรรณานุกรม

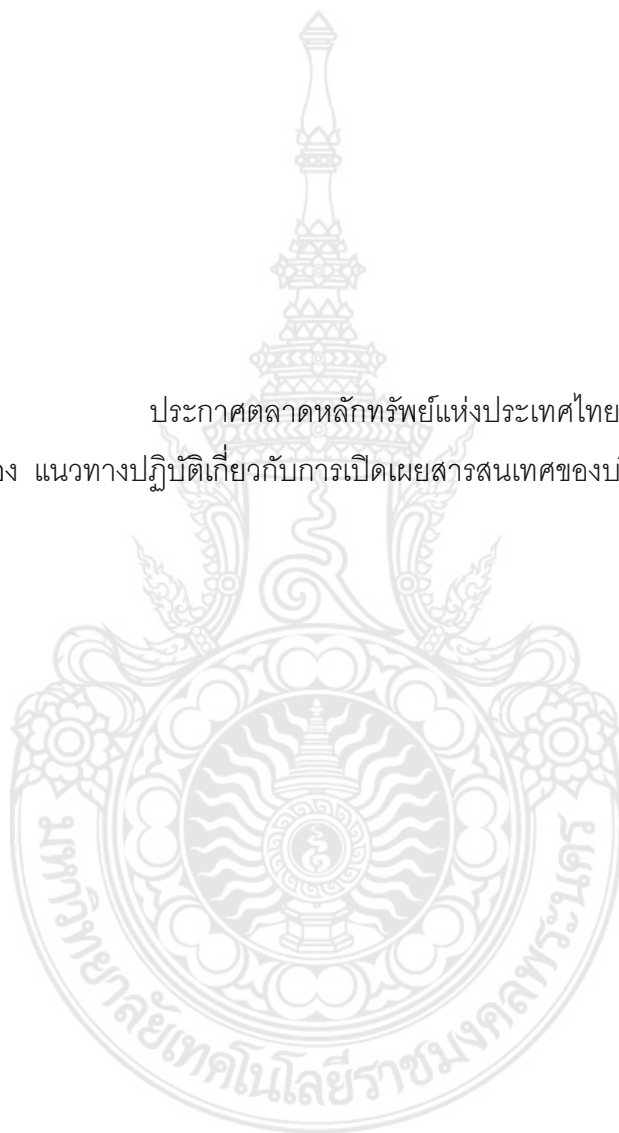
- จิรัชวิน แสงสว่าง และบุษรา โปวาทอง. (2565). ลักษณะความเสี่ยงของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในระหว่างปี 2557-2562. วารสารสาธิตศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 5(1), 102-114.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2536). ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2546). กรอบการบริหารความเสี่ยงองค์กร. สืบค้นเมื่อ 9 มกราคม 2566, จาก [https://www.set.or.th/th/about/overview/files/ERM\\_Framework\\_2017.pdf](https://www.set.or.th/th/about/overview/files/ERM_Framework_2017.pdf)
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2555). ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการเกี่ยวกับการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว พ.ศ.2555. 1.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2557). กรอบการบริหารความเสี่ยงองค์กร. สืบค้นเมื่อ 6 พฤษภาคม 2565, จาก [https://www2.set.or.th/th/about/overview/files/ERM\\_Framework\\_2017.pdf](https://www2.set.or.th/th/about/overview/files/ERM_Framework_2017.pdf)
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2561-2563). รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย. สืบค้นเมื่อ 6 พฤษภาคม 2565, จาก <https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/EconomicConditions/AnnualReport/Pages/default.aspx>
- หนึ่งฤทัย ขนานแข็ง และกฤษวรินทร์ โล่ห์วัชรินทร์. (2562). การปรับตัวของสถาบันการเงินไทยเพื่อเป็นธนาคารดิจิทัล. Journal of Buddhist Education and Research, 5(2), 376 – 388.
- พรรณทิพย์ อย่างกลิ่น. (2565). รู้จัก 8 กลุ่มอุตสาหกรรมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. สืบค้นเมื่อ 6 พฤษภาคม 2565, จาก <https://www.spu.ac.th/fac/account/th/content.php?cid=20356#>
- พีระพงษ์ แซ่จู้. (2561). การวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธนาคาร พาณิชย. วารสารรัฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา, 1(1), 35-46.
- ภริดา ชัยรัตน์. (2566). การบริหารแรงงานและองค์การในธุรกิจการเงินการธนาคารอันเป็นผลจากการเข้ามาแทนที่ด้วยดิจิทัล. Local Administration Journal, 16(1), 61-82.
- มลธิชา แก้วทองคำ. (2563). การปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ในยุคโลกพลิกผัน (Disruption) ศึกษากรณีธนาคารกรุงเทพจำกัด (มหาชน) เขตประกอบการสาขา ลาดพร้าว – บางกะปิ จังหวัดกรุงเทพมหานคร. รายงานการศึกษาค้นคว้าอิสระ ปริญญาตรี ภาควิชาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต การ

- จัดการภาครัฐและเอกชน, สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.
- ราชกิจจานุเบกษา. (2522). พระราชบัญญัติ การธนาคารพาณิชย์ (ฉบับที่ 2 ). 96(2).
- ราชบัณฑิตยสถาน. (2546). พจนานุกรมฉบับราชบัณฑิตยสถาน พ.ศ. 2542. กรุงเทพฯ: นานมีบุคส์พับลิเคชั่นส์.
- วิจัยกรุงศรี. (2562). แนวโน้มธุรกิจ อุตสาหกรรม ปี 2562-64 ธุรกิจที่อยู่อาศัยในกรุงเทพฯและปริมณฑล. สืบค้นเมื่อ 6 พฤษภาคม 2565, จาก <https://1th.me/7kkRs>
- ศรัณยา วิริยศาสตร์. (2561). การปรับตัวของธนาคารพาณิชย์ไทยในยุคฟินเทค. รายงานการศึกษา ค้นคว้าอิสระ ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- อุษณา ภัทรมนตรี. (2564). การตรวจสอบภายในสมัยใหม่. กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- Berg, Heinz- Peter. (2010). Risk Management: Procedures, Methods and Experiences. RT&A#2 (17) (Vol.1). Available on online at [www.gnedenko-forum.org](http://www.gnedenko-forum.org). Retrieved on June 15, 2016.
- Buhr, B., Volz, U., Donovan, C., Kling, G. Murinde, V. Lo, Y., and Pulin, N. (2018). Climate Change and the Cost of Capital in Developing Countries: Assessing the Impact of Climate Risks on Sovereign Borrowing Costs. United Nations Environmental Programmed, Imperial College Business School and SOAS, University of London.
- Church, A. H., & Burke, W. W. (2019). Strategic 360 feedback for organization development. In A. H.Church, D. W. Bracken, J. H. Fleenor, & D. S. Rose (Eds.), The handbook of strategic 360 feedback (pp. 213–234). Oxford University Press.
- DeLisle, James R. (2010). Fundamentals of real estaterisk management. Seattle: University of Washington.
- Lam, J. (2003). Enterprise risk management, from incentives to controls. Hoboken, NJ.: John Wiley & Sons.
- Nyamongo, L. K. (2019). Influence of Sustainability on Regulation and Credit Risk Management among Commercial Banks in Kenya.
- Sukulpat Khumpaisal. (2011). A classification of risks in real estate development business. Journal of Architectural/Planning Research and Studies,1, 8.

ภาคผนวก



ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน



**ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**  
**เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน**

เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มีสภาพคล่อง มีความยุติธรรมและเป็นไปอย่างมีระเบียบ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยสารสนเทศที่จำเป็นต่อการตัดสินใจให้ประชาชนทราบ โดยสารสนเทศดังกล่าวต้องมีความถูกต้อง เพียงพอและทันเวลา นอกจากนี้บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการให้ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทได้รับสารสนเทศดังกล่าวโดยเท่าเทียมกัน

ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามหลักการพื้นฐานเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเห็นควรกำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนตามแบบแนบท้ายประกาศนี้ ให้บริษัทจดทะเบียนทุกบริษัทถือปฏิบัติตามโดยเคร่งครัด

ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 พฤษภาคม 2536 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 30 เมษายน 2536

(ลงนาม) ส้งเวียน อินทวิชัย

(นายส้งเวียน อินทวิชัย)

ประธานกรรมการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



## แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน

### 1. บทนำ

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์มีนโยบายกำหนดให้บริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์เปิดเผยเหตุการณ์หรือพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทให้ประชาชนทราบโดยเร็วและอย่างเพียงพอ เนื่องจากบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีผลเท่าเทียมกับการเชิญชวนให้ประชาชนลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท ดังนั้น ตลาดหลักทรัพย์ถือว่าบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีภาระหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศที่จำเป็นเพื่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทให้ประชาชนทราบ

### 2. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มีสภาพคล่อง มีความยุติธรรม และเป็นไปอย่างมีระเบียบ ตลาดหลักทรัพย์จึงจำเป็นต้องกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ให้ประชาชนทราบ โดยสารสนเทศดังกล่าวจะต้องถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลานอกจากนี้ บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการเพื่อให้แน่ใจว่าทุกคนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทได้รับสารสนเทศดังกล่าวอย่างเท่าเทียมกัน เพื่อให้เป็นไปตามหลักการพื้นฐานเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงกำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนไว้ 6 ประการ ดังต่อไปนี้

#### (1) การเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันที

บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการดำเนินงานที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยให้ประชาชนได้ทราบโดยทันที ยกเว้นในกรณีพิเศษบางกรณี

#### (2) การเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง

บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต่อประชาชนในลักษณะเพื่อให้มีการเผยแพร่ได้อย่างทั่วถึงเท่าที่ทำได้

#### (3) การชี้แจงกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารต่าง ๆ

ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนทราบถึงข่าวลือหรือข่าวสารต่าง ๆ ไม่ว่าจะจริงหรือไม่ก็ตาม บริษัทจดทะเบียนต้องชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารนั้นโดยเร็วที่สุดเท่าที่จะทำได้เนื่องจากข่าวลือหรือข่าวสารนั้นอาจจะมีหรือได้มีผลต่อการซื้อขายหลักทรัพย์หรือจะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน

#### (4) การดำเนินการเมื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของ

##### ตลาด

ในกรณีที่การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด บริษัทจดทะเบียนต้องพิจารณาว่ามีข่าวลือหรือเหตุการณ์สำคัญอื่นที่บริษัทต้องดำเนินการให้เป็นไปตามแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศนี้ หากบริษัทจดทะเบียนได้พิจารณาแล้วยังไม่ทราบสาเหตุของการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ บริษัทต้องแจ้งให้ทราบทั่วกันว่าบริษัทไม่มีพัฒนาการใด ๆ ที่สำคัญที่เกี่ยวกับธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัทนอกเหนือจากที่ได้แจ้งให้ทราบแล้วหรือตามที่บริษัททราบไม่มีเหตุผลใดที่จะทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

#### (5) การเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร

บริษัทจดทะเบียนต้องระงับการเปิดเผยสารสนเทศในลักษณะเชิงส่งเสริมที่เกินความจำเป็นในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท การเปิดเผยสารสนเทศในลักษณะดังกล่าวรวมถึง

(ก) การออกข่าวโดยใช้คำที่ไม่เหมาะสม

(ข) การประกาศข่าวให้แก่ประชาชนโดยไม่มีพัฒนาการที่แท้จริงในกิจกรรมของบริษัท

##### สนับสนุน

(ค) การรายงานหรือการคาดคะเนที่เกินความเป็นจริง

(ง) การเปิดเผยโดยใช้คำที่หุหุรา ฟุ่มเฟือย หรือในรูปแบบอื่นที่เกินความจริง ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนหลงผิด และเป็นเหตุให้เกิดการเคลื่อนไหวของราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยไม่มีเหตุผลสมควร

#### (6) การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน

บุคคลภายในต้องไม่ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้สารสนเทศที่สำคัญที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชน นอกจากนี้แม้ว่าภายหลังจากที่สารสนเทศที่สำคัญได้เปิดเผยแล้ว บุคคลภายในควรระงับจากการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นระยะเวลาหนึ่ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนได้มีการประเมินสารสนเทศนั้นตามสมควร

### 3. คำอธิบายแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน

#### 3.1 แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันที

##### (1) หลักเกณฑ์ในการพิจารณาเปิดเผยสารสนเทศ

สารสนเทศซึ่งต้องเปิดเผยโดยทันที ได้แก่ สารสนเทศเกี่ยวกับการดำเนินงาน หรือเหตุการณ์ หรือสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเข้าหลักเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(ก) เมื่อสารสนเทศนั้นจะมีผลต่อราคาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือ

(ข) เมื่อสารสนเทศนั้นถือได้ว่าสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ใช้ผลการวิเคราะห์สารสนเทศของนักวิเคราะห์หรือผู้เชี่ยวชาญในการเลือกตัดสินใจลงทุน หรือ

(ค) เมื่อสารสนเทศนั้นมีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น การพิจารณาว่าสารสนเทศใดสำคัญซึ่งต้องเปิดเผยตามหลักเกณฑ์ที่กล่าวข้างต้น ให้ถือเป็นความรับผิดชอบของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนเองอยู่ในฐานะที่รู้ดีที่สุดว่าสารสนเทศใดสำคัญสำหรับธุรกิจของบริษัท ในกรณีที่มีข้อสงสัยก็ให้ปรึกษากับฝ่ายบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์

## (2) ประเภทของสารสนเทศเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่ต้อง

### เปิดเผย

สารสนเทศสำคัญใด ๆ ที่เป็นข้อเท็จจริงซึ่งมีผลต่อราคาของหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน หรือต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์นั้นต้องได้รับการเปิดเผยสารสนเทศดังกล่าว ได้แก่ สารสนเทศที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพย์สิน ธุรกิจ ฐานะและแนวโน้มทางการเงินของบริษัท การรวมกิจการและการได้มาซึ่งธุรกิจ ข้อตกลงที่สำคัญกับลูกค้า ผู้ขายสินค้าให้ ลูกค้า และอื่น ๆ รวมถึงสารสนเทศเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในการถือครองหลักทรัพย์ของบุคคลภายในหรือผู้ที่มีอำนาจควบคุมบริษัท

โดยปกติบริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องเปิดเผยประมาณการหรือการคาดการณ์เกี่ยวกับกำไรหรือข้อมูลอื่นที่เกี่ยวกับการดำเนินงานซึ่งใช้เป็นการภายในของบริษัท หากมีการเปิดเผยเกี่ยวกับประมาณการหรือการคาดการณ์ดังกล่าว บริษัทต้องทำด้วยความระมัดระวังโดยมีข้อมูลพื้นฐานที่สมเหตุสมผลและต้องแจ้งตามที่เป็นจริง ด้วยเงื่อนไขที่เหมาะสม หากประมาณการหรือการคาดการณ์นั้นปรากฏในภายหลังว่าผิดพลาด บริษัทต้องแก้ไขและแจ้งให้ทราบทั่วกันโดยทันที

## (3) ตัวอย่างเหตุการณ์ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานหรือสภาพการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที

- (ก) การร่วมทุน การรวมกิจการ หรือการได้มาซึ่งกิจการ
- (ข) การประกาศจ่าย หรือไม่จ่ายเงินปันผล หรือการประกาศผลกำไรหรือขาดทุน
- (ค) การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ การจ่ายหุ้นปันผล
- (ง) การได้มาหรือสูญเสียสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- (จ) การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยีผลิตภัณฑ์ และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ
- (ฉ) การเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมหรือการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในคณะกรรมการและผู้บริหาร
- (ช) การเรียกไถ่ถอนหลักทรัพย์

(ข) การกู้ยืมเงินในจำนวนที่มีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน  
(ฅ) การออกหุ้นเพิ่มทุนในจำนวนที่มีนัยสำคัญ โดยเสนอขายให้แก่ประชาชนหรือบุคคลใด ๆ

- (ณ) ข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- (ญ) การซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่สำคัญ
- (ฎ) การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการจ่ายลงทุน
- (ฏ) การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ของบริษัท
- (ฐ) ข้อพิพาทที่สำคัญเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง ผู้ขายสินค้าให้บริษัท
- (ฑ) การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทอื่น
- (ฒ) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

**(4) กรณีที่บริษัทจดทะเบียนได้รับยกเว้นไม่ต้องเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญโดยทันที**

สถานการณ์ดังต่อไปนี้เป็นข้อยกเว้นไม่ต้องเปิดเผยต่อประชาชนโดยทันที หากบริษัทสามารถเก็บรักษาไว้เป็นความลับได้อย่างสมบูรณ์

(ก) เมื่อการเปิดเผยโดยทันทีจะกระทบเป็นผลเสียต่อความสามารถของบริษัทในการที่จะดำเนินการตามวัตถุประสงค์เชิงธุรกิจของบริษัท

แม้การเปิดเผยต่อประชาชนโดยทั่วไปเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อพิทักษ์ผลประโยชน์ของผู้ลงทุน ในบางสถานการณ์การเปิดเผยจะกระทบเป็นผลเสียต่อความสามารถของบริษัทในการที่จะดำเนินการตามวัตถุประสงค์ของบริษัท ตัวอย่างเช่น การเปิดเผยต่อประชาชนถึงแผนที่จะซื้อสังหาริมทรัพย์ อาจเป็นผลให้ราคาที่ต้องจ่ายซื้อสูงขึ้น หรืออาจทำให้บริษัทไม่สามารถทำตามแผนได้ ในสถานการณ์ดังกล่าวการไม่เปิดเผยอาจเหมาะสมกว่า จึงควรชะลอการเปิดเผยไว้ก่อนจนกว่าจะถึงเวลาที่เหมาะสม

(ข) เมื่อข้อเท็จจริงอยู่ในภาวะที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ และช่วงเวลาการเปิดเผยที่เหมาะสมเป็นสิ่งจำเป็น

ในบางครั้งโครงการหรือพัฒนาการธุรกิจของบริษัทอาจจะเป็นสารสนเทศที่สำคัญ แต่ยังคงขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว หากสถานการณ์กำลังจะเข้าสู่เสถียรภาพหรือมีข้อสรุปที่แน่นอนในอนาคตอันใกล้ ก็เป็นการเหมาะสมที่จะรอการเปิดเผยต่อประชาชนไว้จนกว่าจะมีข้อสรุปที่แน่นอน ทั้งนี้ การประกาศต่อประชาชนอย่างต่อเนื่องกันในเรื่องเดียวกันตามข้อเท็จจริงที่เปลี่ยนไปอาจทำให้ประชาชนสับสนหรือหลงผิดได้

ตัวอย่างเช่น ในระหว่างการเจรจาเพื่อให้ได้มาซึ่งอีกบริษัทหนึ่ง สารสนเทศที่แต่ละฝ่ายรู้กัน ณ จุดเริ่มต้นอาจเป็นความเต็มใจของฝ่ายหนึ่งที่จะเข้าร่วมเจรจา หลังจากนั้นไม่นานอาจปรากฏออกมาชัดเจนว่าทั้งสองฝ่ายสามารถทำความตกลงกันได้ ในขั้นสุดท้ายอาจมีการตกลงกันได้หลักการตามเงื่อนไขเฉพาะนั้น ๆ ในกรณีดังกล่าวบริษัทไม่จำเป็นต้องออกประกาศต่อประชาชนในแต่ละขั้นตอนของการเจรจาโดยอธิบายสถานะปัจจุบันที่เป็นอยู่

ของข้อเท็จจริงที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา แต่ควรรองจนกว่ามีข้อตกลงในหลักการตามเงื่อนไขเฉพาะนั้น ๆ ในกรณีตรงกันข้าม หากความคืบหน้าในการเจรจาเข้าสู่เสถียรภาพ ณ จุดหนึ่ง บริษัทต้องเปิดเผยหากสารสนเทศนั้นมีความสำคัญ

(ค) เมื่อการเปิดเผยโดยทันทีจะเป็นประโยชน์ที่มีนัยสำคัญต่อคู่แข่งของบริษัท

การเปิดเผยสารสนเทศซึ่งจะเป็นการให้สารสนเทศที่เป็นความลับของบริษัทแก่คู่แข่ง และเป็นประโยชน์ที่มีนัยสำคัญต่อคู่แข่ง ตัวอย่างเช่นการตัดสินใจที่จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่หรือรูปแบบของผลิตภัณฑ์ใหม่ อย่างไรก็ตาม หากคู่แข่งสามารถล่วงรู้ได้จากแหล่งอื่นบริษัทก็ต้องเปิดเผยโดยทันที

อย่างไรก็ตาม อาจมีกฎหมายหรือข้อบังคับอื่นจำกัดขอบเขตการเปิดเผยที่อาจกระทำได้ก่อนหรือระหว่างการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

ในกรณีที่มีข้อสงสัยว่าควรเปิดเผยหรือไม่ ก็ให้สันนิษฐานไว้ก่อนเสมอว่าต้องเปิดเผย

**(5) การดำเนินการกรณีมีข่าวลือเกิดขึ้นในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน**

หากมีข่าวลือเกี่ยวกับสารสนเทศดังกล่าวเกิดขึ้น บริษัทต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที

**(6) การดำเนินการกรณีมีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน โดยใช้ข้อมูลภายในในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน**

เมื่อบริษัทจดทะเบียนทราบว่ามีการซื้อขายโดยใช้สารสนเทศภายในได้เกิดขึ้น หรือกำลังเกิดขึ้น บริษัทต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันทีเกี่ยวกับสารสนเทศนั้น ยกเว้นในกรณีซึ่งการซื้อขายมีจำนวนไม่เป็นสาระสำคัญและไม่ได้มีอิทธิพลต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และมีมาตรการที่เพียงพอที่จะระงับการซื้อขายโดยใช้สารสนเทศภายในและป้องกันมิให้มีการซื้อขายเกิดขึ้นอีก ซึ่งบริษัทควรรีบปรึกษาหารือกับตลาดหลักทรัพย์ ฝ่ายบริษัทจดทะเบียนสามารถให้สารสนเทศปัจจุบันเกี่ยวกับภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทซึ่งจะช่วยในการประเมินความมีสาระสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

เมื่อสารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน บริษัทต้องเก็บไว้เป็นความลับอย่างเข้มงวดที่สุด และต้องพร้อมที่จะแถลงให้ประชาชนทราบโดยทันทีหากจำเป็น ในระหว่างนี้ควรติดตามดูการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ เพราะภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทมักเป็นตัวแจ้งเหตุว่าการรั่วไหลได้เกิดขึ้นแล้ว

**(7) การเก็บรักษาสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้เป็นความลับ**

บริษัทจดทะเบียนต้องเก็บสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยไว้เป็นความลับ โดยจำกัดให้รับรู้ได้เฉพาะผู้บริหารระดับสูงสุดเท่าที่จะทำได้และเปิดเผยต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทตามความจำเป็นเท่าที่ต้องทราบเท่านั้น การแจกจ่ายเอกสารและข้อมูลอื่นควรกระทำให้น้อยที่สุด ในกรณีที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศในวงกว้างต่อพนักงานของบริษัท บริษัทต้องแจ้งให้พนักงานทราบว่าสารสนเทศที่เป็นความลับและมีข้อจำกัด

ในการนำไปใช้ รวมทั้งข้อห้ามในเรื่องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยใช้สารสนเทศดังกล่าว บริษัทควรกำหนดให้พนักงานแต่ละคนที่ได้ทราบสารสนเทศที่สำคัญรายงานรายการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทให้บริษัททราบ หากมีที่ปรึกษากฎหมาย ผู้สอบบัญชี หรือที่ปรึกษาทางการเงินหรือที่ปรึกษาประชาสัมพันธ์ หรือบุคคลภายนอกอื่นเข้ามาเกี่ยวข้องด้วย บริษัทต้องดำเนินการเพื่อให้แน่ใจว่าบุคคลดังกล่าวได้ใช้ความระมัดระวังทำนองเดียวกับพนักงานของบริษัท ดังนั้น เพื่อรักษาไว้ซึ่งความลับบริษัทจดทะเบียนควรบอกกล่าวพนักงานของตนเป็นประจำเกี่ยวกับนโยบายในการรักษาความลับของสารสนเทศที่สำคัญของบริษัท

### 3.2 แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง

#### (1) ขั้นตอนในการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญ

(ก) การเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต้องกระทำภายหลังที่ตลาดปิดการซื้อขายแล้ว ในกรณีจำเป็นต้องเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญก่อนหรือระหว่างชั่วโมงซื้อขาย ตลาดหลักทรัพย์เห็นควรให้บริษัทแจ้งให้ฝ่ายบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์ทราบล่วงหน้าถึงการเปิดเผยดังกล่าว หากเรื่องนั้นเกิดขึ้นไม่เป็นประจำหรือคาดว่าจะมีผลต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ การที่บริษัทให้ข้อเท็จจริงทั้งหมดทำให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถพิจารณาได้ว่าการให้หยุดการซื้อขายเป็นการชั่วคราวเพื่อรอการประกาศสารสนเทศเป็นสิ่งที่เหมาะสมหรือไม่ การให้หยุดการซื้อขายดังกล่าวไม่กระทบต่อบริษัทหรือต่อหลักทรัพย์ของบริษัท แต่เป็นการเปิดโอกาสให้มีการเผยแพร่และประเมินสารสนเทศที่ได้ประกาศให้ทราบ วิธีการดังกล่าวมักจะช่วยป้องกันการเกิดข่าวลือและความไม่มีเสถียรภาพของภาวะตลาด รวมทั้งความไม่เสมอภาคต่อผู้ลงทุนซึ่งอาจเกิดขึ้นได้เมื่อสารสนเทศที่สำคัญเผยแพร่ต่อผู้ลงทุนเพียงบางกลุ่ม ดังนั้น ในสถานการณ์ที่เหมาะสมตลาดหลักทรัพย์สามารถให้บริการแก่ผู้ลงทุนและบริษัทจดทะเบียนโดยการให้หยุดการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นการชั่วคราว

#### (ข) ช่วงเวลาที่เปิดเผยสารสนเทศต่อประชาชน

การเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญใด ๆ ต่อประชาชนต้องทำโดยการเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์โดยแจ้งเป็นหนังสือหรือโดยวิธีการอื่นที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ได้แก่ การโฆษณาในหนังสือพิมพ์ การส่งสารสนเทศทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ในกรณีที่สารสนเทศมีความซับซ้อน ตลาดหลักทรัพย์อาจกำหนดให้บริษัทจัดประชุมชี้แจงต่อนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ก็ได้ นอกจากนี้บริษัทอาจเปิดเผยสารสนเทศให้ทราบพร้อม ๆ กันต่อหนังสือพิมพ์ต่าง ๆ หรือสำนักแถลงข่าวอื่นเพื่อให้สารสนเทศได้มีการเผยแพร่อย่างทั่วถึงกัน เช่น การประกาศข่าวให้ทราบทั่วกันภายในสำนักงานหรือโรงงานของบริษัทและต่อสิ่งพิมพ์อื่นทางธุรกิจ สารสนเทศดังกล่าวควรให้แก่แหล่งข่าวโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยส่งเสริมให้มีการจัดพิมพ์โดยเร็วที่สุดที่จะทำได้ เช่น โดยโทรศัพท์ หรือเป็นลายลักษณ์อักษรส่งมอบโดยตรง ในทั้งสองกรณีเพื่อให้มีการประกาศข่าวโดยเร็ว บริษัทควรระวังไว้ด้วยว่าแหล่งข่าวดังกล่าวอาจปฏิเสธที่จะพิมพ์สารสนเทศที่ได้รับทางโทรศัพท์จนกว่าจะได้มีการยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรหรือต้อง

มีการยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรหลังจากที่ได้ลงพิมพ์แล้ว ทั้งนี้บริษัทต้องส่งประกาศต่าง ๆ ต่อประชาชนให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

**(2) การใช้แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่ข่าวต่อประชาชนอย่างทั่วถึงกับการประชุมร่วมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และบุคคลคนอื่น ๆ**

ตลาดหลักทรัพย์ขอแนะนำว่า บริษัทควรใช้นโยบาย "เปิดประตู" ในการติดต่อกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และคนอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทต้องไม่เปิดเผยพัฒนาการที่สำคัญแก่นักวิเคราะห์ ผู้ถือหุ้น หรือบุคคลอื่นเป็นการเฉพาะราย หรือเลือกเฉพาะบางราย ยกเว้นว่าได้มีการเปิดเผยและเผยแพร่สารสนเทศนั้นต่อประชาชนอย่างทั่วถึงแล้ว ในกรณีซึ่งสารสนเทศที่สำคัญได้ถูกเปิดเผยอย่างไม่ตั้งใจในขณะที่มีการประชุมกับนักวิเคราะห์หรือคนอื่น ๆ บริษัทต้องเผยแพร่สารสนเทศนั้นให้ประชาชนโดยทันทีเท่าที่จะทำได้ตามวิธีดังกล่าวแล้ว

บริษัทต้องหลีกเลี่ยงการให้สิทธิพิเศษแก่บุคคลบางกลุ่มในการอธิบายหรือเผยแพร่สารสนเทศที่สำคัญ ในการประชุมกับนักวิเคราะห์หรือกลุ่มพิเศษใด บริษัทควรอนุญาตให้ผู้แทนของแหล่งข่าวต่าง ๆ และหนังสือพิมพ์ได้เข้าร่วมประชุมด้วย

**3.3 แนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่าง ๆ**

**(1) ประเภทของข่าวลือหรือข่าวสารอื่น ๆ ที่บริษัทต้องชี้แจง**

ข่าวที่เผยแพร่ต่อประชาชนไม่ว่าจะโดยวิธีใด เช่น บทความที่พิมพ์ในหนังสือพิมพ์ รายงานภาวะการซื้อขายของบริษัทสมาชิก สารสนเทศประเภทโดยปากต่อปาก ไม่ว่าจะเป็ความจริงหรือไม่ ซึ่งยังไม่ได้รับการยืนยันโดยบริษัท และอาจจะมีหรือได้มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทหรือที่จะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ต้องได้รับความกระจ่างและยืนยันจากบริษัท

**(2) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารอื่น ๆ**

ในกรณีที่เป็นข่าวลือหรือข่าวสารอื่นที่ไม่เป็นจริงซึ่งมีสารสนเทศที่ผิดพลาดซึ่งได้เผยแพร่ให้ประชาชนทราบแล้ว บริษัทต้องออกประกาศปฏิเสธข่าวลือหรือข่าวสารนั้น พร้อมทั้งแถลงให้ทราบถึงข้อเท็จจริงที่เพียงพอเพื่อให้ความกระจ่างต่อข่าวลือส่วนที่ทำให้เกิดการหลงผิด ในกรณีที่เป็นข่าวลือหรือข่าวสารที่มีสารสนเทศที่ถูกต้อง บริษัทต้องเผยแพร่ให้ประชาชนทราบถึงข้อเท็จจริงนั้น ทั้งสองกรณี บริษัทจดทะเบียนควรเผยแพร่ประกาศหรือคำแถลงนั้น ๆ ให้ประชาชนทราบตามแนวทางที่กำหนดไว้ข้างต้น นอกจากนั้น ในกรณีที่เป็นข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่เป็นจริง บริษัทต้องประกาศให้กลุ่มเฉพาะซึ่งเป็นผู้แจกข่าวนั้นรับทราบด้วย ตัวอย่างเช่น ในกรณีที่เป็นบทความหนังสือพิมพ์ที่ลงข่าวผิด ให้บริษัทส่งสำเนาประกาศให้แก่บรรณาธิการสายการเงินของหนังสือพิมพ์นั้น หรือในกรณีที่เป็นรายงานภาวะการซื้อขายที่ผิดพลาด ให้บริษัทส่งสำเนาให้แก่บริษัทสมาชิกที่รับผิดชอบการออกรายงานนั้น

ในกรณีที่เป็นการซื้อหรือขายสารการคาดคะเนยอดขาย กำไรหรือข้อมูลอื่นในอนาคต โดยปกติบริษัทไม่จำเป็นต้องดำเนินการใด ๆ อย่างไรก็ตาม หากการคาดคะเนดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานของสารสนเทศที่ผิดพลาด หรือกล่าวถึงแหล่งอ้างอิงของบริษัทผิดพลาด บริษัทต้องดำเนินการเช่นเดียวกับกรณีของซื้อหรือขายสารที่ไม่เป็นจริง นอกจากนี้หากซื้อหรือขายสารมีการคาดคะเนซึ่งผิดพลาดอย่างเห็นได้ชัด บริษัทต้องออกประกาศให้ทราบว่าบริษัทเองไม่ได้ทำการคาดคะเนดังกล่าว และในปัจจุบันเท่าที่ทราบไม่มีข้อเท็จจริงใดที่จะสนับสนุนการคาดคะเนดังกล่าว

### 3.4 แนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

#### (1) สารสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด

ในกรณีที่การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ซึ่งอาจเป็นการเคลื่อนไหวในราคา หรือปริมาณการซื้อขาย หรือทั้งสองอย่างเกิดขึ้นโดยปราศจากสารสนเทศที่ได้เปิดเผยต่อประชาชน ซึ่งจะเป็นสาเหตุของการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด อาจแสดงถึงว่าเป็นการซื้อขายโดยบุคคลซึ่งอาศัยสารสนเทศสำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผย หรือโดยอาศัยข่าวลือ หรือข่าวสารไม่ว่าจะเป็นจริงหรือไม่เป็นจริงเกี่ยวกับบริษัท มีบ่อยครั้งที่การซื้อขายที่ผิดปกติไม่สามารถตรวจสอบได้ว่าเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้สารสนเทศภายในหรือเป็นข่าวลือหรือข่าวสาร อย่างไรก็ตามการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติดังกล่าวในตัวเองอาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดการหลงผิดถือเอาว่าการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ที่สูงขึ้นจะสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงธุรกิจหรืออนาคตของบริษัท ในทำนองเดียวกันปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ แม้จะไม่มี การเปลี่ยนแปลงในราคาอย่างมากด้วย มีแนวโน้มที่จะทำให้เกิดข่าวลือและเป็นเหตุให้เกิดภาวะการซื้อขายที่เก็งกำไรอย่างมาก ซึ่งอาจไม่เกี่ยวข้องกับพัฒนาการที่เกิดขึ้นจริงในการดำเนินงานของบริษัทก็ได้

#### (2) การดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด

ประการแรก บริษัทต้องพยายามหาเหตุผลเกี่ยวกับภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยพิจารณาว่า

(ก) มีสารสนเทศใดเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัทซึ่งอาจเป็นสาเหตุของภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่ผิดปกติ ซึ่งได้เปิดเผยให้ประชาชนทราบไว้แล้วเมื่อไม่นานมานี้หรือไม่

(ข) มีสารสนเทศใดซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยให้ประชาชนทราบอีกหรือไม่ (ในกรณีนี้ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติอาจแสดงให้เห็นว่าได้มีการรั่วไหลเกิดขึ้นแล้ว) และ

(ค) มีข่าวลือหรือข่าวสารเกี่ยวกับบริษัทหรือไม่



หากบริษัทเห็นว่าภาวะการซื้อขายที่ผิดปกติเกิดจากสารสนเทศที่สำคัญที่ได้เผยแพร่ต่อประชาชนแล้ว โดยทั่วไปบริษัทก็ไม่จำเป็นต้องออกประกาศเพิ่มเติมอีก

อย่างไรก็ตาม หากภาวะการซื้อขายที่ผิดปกติชี้ให้เห็นว่าสารสนเทศดังกล่าวอาจทำให้เกิดการแปลความผิดไปได้ อาจเป็นประโยชน์หากหลังจากที่ได้หารือกับตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทจะออกประกาศชี้แจงด้วย

หากภาวะการซื้อขายที่ผิดปกติเกิดจากการรั่วไหลของสารสนเทศที่ยังไม่ได้เปิดเผย บริษัทต้องเผยแพร่สารสนเทศที่เกี่ยวข้องนั้นต่อประชาชนโดยทันที

หากภาวะการซื้อขายที่ผิดปกติเกิดจากข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่เป็นจริง บริษัทต้องดำเนินการตามแนวทางปฏิบัติของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการแก้ไขข่าวลือและข่าวสารนั้นให้ถูกต้อง

หากบริษัทไม่สามารถทราบถึงสาเหตุของภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ ตลาดหลักทรัพย์อาจแนะนำให้บริษัทประกาศให้ประชาชนทราบว่า บริษัทไม่มีพัฒนาการใด ๆ ที่ยังไม่ได้เปิดเผยที่มีผลกระทบต่อบริษัทหรือการดำเนินงานของบริษัทซึ่งจะเป็นสาเหตุของภาวะตลาดที่ผิดปกติ

### 3.5 แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร

กิจกรรมการเปิดเผยที่เกินความจำเป็นที่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบและอาจทำให้เข้าใจว่าเป็นความพยายามที่จะให้มีผลต่อราคาของหลักทรัพย์ถือว่าเป็นกิจกรรมการเปิดเผยเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุผลสนับสนุน การพิจารณาว่าเป็นกิจกรรมประชาสัมพันธ์ที่ถูกต้องตามกฎหมายหรือเป็นกิจกรรมการเปิดเผยเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุผลอันสมควรสนับสนุนพิจารณาจากข้อเท็จจริงของแต่ละกรณี การกระทำต่อไปนี้มักจะถือว่าเป็นกิจกรรมเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร

(1) การออกประกาศต่อประชาชนอย่างต่อเนื่องที่ไม่สัมพันธ์ทั้งในเชิงปริมาณหรือความถี่กับพัฒนาการสำคัญที่แท้จริงในธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัท

(2) การออกประกาศก่อนกำหนดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ที่ยังอยู่ในขั้นพัฒนาโดยยังไม่มีผลการพิสูจน์ว่ามีความเป็นไปได้ในเชิงพาณิชย์สนับสนุน

(3) การทำการส่งเสริมและการเดินทางที่บริษัทออกค่าใช้จ่ายให้หรือการจัดประชุมเพื่อตลาดเลาหรือการสัมภาษณ์กับนักวิเคราะห์ หรือผู้เขียนข่าวสายการเงิน ซึ่งอาจมีผลในเชิงมีอิทธิพลอย่างมากต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยไม่มีความสัมพันธ์กับความถี่หรือขอบเขตเกี่ยวกับการพัฒนาการ เมื่อพิจารณาถึงความจำเป็นที่ต้องเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการพัฒนาการที่เป็นจริงในธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัท

(4) การแถลงข่าวทางหนังสือพิมพ์หรือประกาศอื่นต่อประชาชนซึ่งมีลักษณะด้านเดียวหรือไม่เสมอภาคกัน

(5) การโฆษณาเกี่ยวกับบริษัทหรือผลิตภัณฑ์ซึ่งมีผลเป็นการส่งเสริมหลักทรัพย์ของบริษัท

### 3.6 แนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน

#### (1) คำจำกัดความ

(ก) บุคคลภายใน หมายถึง บุคคลที่ได้ล่วงรู้สารสนเทศภายในที่สำคัญก่อนที่จะเผยแพร่ต่อประชาชน บุคคลที่พิจารณาได้ว่าเป็นบุคคลภายในตามวัตถุประสงค์ของแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ ได้แก่ ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม กรรมการ พนักงาน และลูกจ้าง ตลอดจนบุคคลภายนอกอื่น ๆ อันได้แก่นักกฎหมาย ผู้สอบบัญชี เจ้าหน้าที่วานิชธนกิจ ที่ปรึกษาประชาสัมพันธ์ ผู้พิมพ์โฆษณา สำนักงานที่ปรึกษาและคู่สัญญาอิสระ ทั้งนี้รวมคู่สมรส บิดา มารดา บุตร พี่ น้อง และบุคคลอื่นที่อยู่ภายใต้การควบคุมของบุคคลภายใน ตลอดจนบุคคลอื่นที่ได้รับการชักชวนโดยบุคคลดังกล่าว และบุคคลที่ได้รับการบอกกล่าวเกี่ยวกับสารสนเทศภายในที่สำคัญ

(ข) สารสนเทศภายใน ได้แก่ สารสนเทศซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน สารสนเทศที่มีไว้ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ของบริษัทอย่างเดียว และไม่ใช้มิใช่ใช้ส่วนบุคคลรวมถึงสารสนเทศซึ่งบริษัทเก็บไว้ไม่เปิดเผยเป็นการชั่วคราว

(ค) การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน ให้รวมถึงการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นและหลักทรัพย์ที่อาจแปลงสภาพเป็นหุ้นทุนได้ การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน ได้แก่ การซื้อขายโดยบุคคลภายในซึ่งได้รับประโยชน์ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยไม่คำนึงว่าบุคคลภายในในกระทำในนามของตนหรือไม่ การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ให้รวมถึงการนำสารสนเทศภายในออกเปิดเผยให้แก่บุคคลภายนอก ทำให้บุคคลภายนอกดังกล่าวสามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยอาศัยสารสนเทศที่ยังไม่ได้เปิดเผยนั้น

(2) การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ภายหลังจากที่ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญแล้ว

บุคคลภายในจะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนได้เมื่อไรขึ้นอยู่กับความรวดเร็วและความแพร่หลายของการเผยแพร่สารสนเทศให้ประชาชนทราบโดยทั่วถึงกันแล้ว นอกจากนี้ภายหลังจากที่สารสนเทศได้เผยแพร่แล้ว บุคคลภายในควรระงับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ จนกระทั่งประชาชนที่ได้รับสารสนเทศได้มีเวลาประเมินสารสนเทศ ในกรณีที่เป็นการเปิดเผยสารสนเทศประเภทที่ไม่มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนสามารถใช้สารสนเทศนั้นประกอบการตัดสินใจได้ทันที เช่น การประกาศตัวเลขกำไร ระยะเวลาที่บุคคลภายในต้องรอคอยจะสั้นกว่ากรณีที่เป็นการเปิดเผยสารสนเทศประเภทที่มีความซับซ้อน ซึ่งต้องให้เวลาแก่ผู้ลงทุนประเมินสารสนเทศนั้นก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน ช่วงเวลาที่รอคอยดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับเหตุการณ์แวดล้อมต่าง ๆ ตลาดหลักทรัพย์ขอแนะนำว่า ตามแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชน

อย่างทั่วถึง บุคคลภายในควรรออน้อย 24 ชั่วโมง ภายหลังจากที่สารสนเทศได้เผยแพร่ในระดับพอสมควร ในกรณีที่สารสนเทศได้เผยแพร่ยังไม่แพร่หลายควรรอถึง 48 ชั่วโมง

(3) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายในอย่างไม่เหมาะสม บริษัทจดทะเบียนควรกำหนดให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และบุคคลภายในอื่น ๆ เปิดเผยการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้สารสนเทศภายใน และเพื่อหลีกเลี่ยงข้อครหาเกี่ยวกับความเหมาะสมของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลภายใน ขั้นตอนที่ควรจะมีคือ การมีข้อห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยบุคคลภายในในช่วงเวลาก่อนที่จะเผยแพร่ทางการเงินหรือการเผยแพร่เกี่ยวกับฐานะการเงินและสถานะของบริษัท

#### **4. เนื้อหาและการเปิดเผยสารสนเทศต่อประชาชน**

**4.1 ข้อกำหนดขั้นต่ำของตลาดหลักทรัพย์** เนื้อหาของสารสนเทศที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ หรือต่อประชาชนมีความสำคัญเท่า ๆ กันกับช่วงเวลาเปิดเผยสารสนเทศนั้น ประกาศแต่ละฉบับต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) ถูกต้องตามความเป็นจริง ชัดเจน กะทัดรัด
- (2) มีสารสนเทศเป็นตัวเลขอย่างเพียงพอเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินความสำคัญเปรียบเทียบกับกิจกรรมของบริษัทได้
- (3) ไม่ลำเอียงและตรงไปตรงมา ดังนั้น ประกาศต้องหลีกเลี่ยง
  - (ก) การไม่ประกาศข้อเท็จจริงในทางไม่ดีที่มีความสำคัญ หรือการตัดทอนข้อเท็จจริงนั้น ตัวอย่างเช่น การปิดบังข้อเท็จจริงไว้ในตอนท้ายของแถลงการณ์ต่อหนังสือพิมพ์
  - (ข) การเสนอสิ่งที่อาจเป็นไปได้ในทางดีว่าเป็นสิ่งแน่นอนหรือว่าจะเป็นไปได้มากกว่าที่ควรจะเป็นจริง ๆ
  - (ค) การเสนอสิ่งที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดยไม่มีคำอธิบายเงื่อนไขที่เพียงพอ หรือโดยปราศจากข้อสมมติฐานที่เป็นจริงเพียงพอ
  - (ง) ถ้อยแถลงในทางลบแต่เขียนออกมาเพื่อสร้างความหมายในเชิงบวก ตัวอย่าง "ในขณะที่บริษัทไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าการพัฒนาการจะมีผลดีที่สำคัญต่อกำไรของบริษัทหรือไม่" (ซึ่งเป็นการสร้างความหมายว่าผลจะเป็นไปในแง่ดีแม้ว่าจะไม่เป็นผลดีอย่างมาก) หรือ "บริษัทคาดว่าพัฒนาการจะไม่มีผลที่สำคัญต่อกำไรในอนาคตอันใกล้" (ซึ่งเป็นการสร้างความหมายว่าการพัฒนาการในขั้นสุดท้ายจะมีผลที่สำคัญ)
  - (จ) การใช้ภาษาเชิงส่งเสริมทำให้เห็นความตื่นเต้นมากกว่าเป็นการแจ้งเพื่อทราบ

(4) หลีกเลี่ยงการใช้ภาษาทางเทคนิคมากเกินไป และต้องแสดงออกมาเป็นภาษาที่ทำให้บุคคลทั่วไปเข้าใจได้ง่ายให้มากที่สุด

(5) หากไม่สามารถประเมินผลที่เกิดขึ้นหรือผลของสารสนเทศที่มีต่อแนวโน้มในอนาคตของบริษัทได้ ต้องอธิบายเหตุผล

(6) ให้ความกระจ่างและชี้ให้เห็นทางเลือกที่มีเหตุผล ในกรณีที่การเปิดเผยได้มีการตีความสารสนเทศที่ได้เปิดเผยนั้น

**4.2 การจัดทำประกาศ** แนวทางในการจัดทำประกาศเพื่อเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์หรือต่อประชาชนต่อไปนี้จะช่วยบริษัทให้แน่ใจว่าเนื้อหาของประกาศดังกล่าวสอดคล้องกับข้อกำหนดที่กล่าวข้างต้น

(1) ประกาศทุกฉบับต้องจัดทำขึ้นหรือพิจารณาทบทวนโดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทซึ่งเข้าใจดีถึงเรื่องซึ่งต้องทำการเปิดเผย และเจ้าหน้าที่ของบริษัทซึ่งเข้าใจดีถึงข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(2) เนื่องจากทักษะและประสบการณ์เป็นสิ่งสำคัญในการจัดทำและเขียนประกาศต่อประชาชนในลักษณะที่ถูกต้อง เสมอภาคและไม่ลำเอียง ตลาดหลักทรัพย์ขอแนะนำว่า บริษัทควรมอบหมายงานนี้จำกัดให้กลุ่มบุคคลหนึ่งในบริษัทอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากการประกาศในหนังสือพิมพ์โดยปกติต้องจัดทำและแถลงข่าวอย่างรวดเร็วเท่าที่ทำได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้ทำงานนี้ควรเป็นกลุ่มที่มีจำนวนมากพอที่จะสามารถจัดการกับปัญหาที่เกิดขึ้นในทันทีทันใดและที่ไม่คาดว่ามีขึ้นได้

(3) บริษัทอาจพิจารณาตามความจำเป็นและสมควรให้ที่ปรึกษากฎหมายพิจารณาทบทวนประกาศในหนังสือพิมพ์และประกาศอื่นต่อประชาชน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสำคัญและความซับซ้อนของประกาศนั้น ๆ

## 5. วิธีการกำกับตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์

ฝ่ายบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์มีหน้าที่รับผิดชอบในเบื้องต้นในการติดต่อกับประจำวันกับบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ฝ่ายกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์เห็นว่ามีภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดปกติเกิดขึ้น ฝ่ายกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์จะพยายามหาเหตุผลของการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติเพื่อพิจารณาดำเนินการตามที่เหมาะสม เช่น สารสนเทศที่เพิ่งเปิดเผยบทวิเคราะห์ของที่ปรึกษาการลงทุน หรือข่าวลือ เป็นต้น และหากไม่สามารถหาสาเหตุหรืออธิบายภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติได้ ฝ่ายกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์อาจสอบถามบริษัทสมาชิกเกี่ยวกับแหล่งและเหตุผลของภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งอาจเกิดจากบริษัทหนึ่งบริษัทใดโดยเฉพาะ ดังนั้น เจ้าหน้าที่ฝ่ายกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์อาจโทรศัพท์ติดต่อกับผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนเพื่อให้บริษัทพิจารณาว่าบริษัททราบสาเหตุของภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกตินั้นหรือไม่ หากภาวะดังกล่าวปรากฏว่าเกิดจากข่าวลือ หรือข่าวสาร หรือ

สารสนเทศที่สำคัญซึ่งได้เผยแพร่ต่อประชาชนแล้ว ตลาดหลักทรัพย์อาจขอให้บริษัทดำเนินการใด ๆ ที่เหมาะสม เพื่อแก้ไขให้ถูกต้องและอาจสั่งให้หยุดการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นการชั่วคราวจนกว่าบริษัทจะได้ ดำเนินการดังกล่าวแล้ว

ในการติดต่อระหว่างตลาดหลักทรัพย์กับบริษัทจดทะเบียนในกรณีดังกล่าวข้างต้น ให้บริษัท จดทะเบียนแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงเป็นผู้มีอำนาจในการรายงาน และบริษัทจดทะเบียนต้องอำนวยความสะดวก ในการติดต่อกับเจ้าหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ด้วย

(\*แก้ไขเพิ่มเติมวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2538)

#### **6. การปรึกษาหารือระหว่างตลาดหลักทรัพย์กับบริษัทจดทะเบียน**

ตลาดหลักทรัพย์สนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนติดต่อกับฝ่ายบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์ เสียแต่เนิ่น ๆ เท่าที่จะทำได้เมื่อบริษัทประสบหรือคาดว่าจะมีปัญหาในการตีความหรือการประยุกต์ใช้แนวทางปฏิบัติ เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศนี้ โดยวิธีการปรึกษาหารือกันเป็นการล่วงหน้าดังกล่าว จะช่วยป้องกันปัญหาที่อาจ เกิดขึ้นและทำให้เกิดความเข้าใจที่ดีระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์

## ประวัติการศึกษาและการทำงาน

ชื่อ-นามสกุล สมศรี เว็นทอง

วัน เดือน ปีเกิด 6 พฤษภาคม 2509

ภูมิลำเนา กรุงเทพมหานคร

### ประวัติการศึกษา

วุฒิการศึกษา	ชื่อสถาบัน	ปีที่สำเร็จการศึกษา
ปริญญาตรี	มหาวิทยาลัยรามคำแหง	2531
ปริญญาโท	มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต	2541
ปริญญาเอก	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร	2562

### ตำแหน่งและสถานที่ทำงานปัจจุบัน

อาจารย์ประจำ สาขาวิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร

### ผลงานวิจัยและบทความ

#### งานวิจัย

1. การวิเคราะห์โครงสร้างหน่วยงานสหกิจศึกษาในมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร (2555)
2. การพัฒนารูปแบบสำนักงานบริการด้านวิชาชีพบัญชีในไทยด้วยแนวคิดทุนปัญญาสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน: กรณีศึกษาสำนักงานบัญชีคุณภาพในเขตกรุงเทพมหานคร (2562)
3. ความสัมพันธ์ระหว่างเขาวนิจิตอัจฉริยะกับศักยภาพของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีไทย (2562)

#### บทความวิจัย

1. 10 Cs learning model of Sustainable Security Based Management for Thai Microfinance Institutions (2016)
2. แนวทางการออมเงินเพื่อเตรียมความพร้อมในการเกษียณการทำงานของประชากร ในภาคกลาง (2020)
3. ความสัมพันธ์ระหว่างเขาวนิจิตอัจฉริยะกับศักยภาพของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีไทย (2562)

### บทความวิชาการ

1. เขาวนิจิตต์อัจฉริยะ : แนวคิดการสร้างความสุขผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีไทย (2562)
2. แนวคิดทุนปัญญา: การพัฒนาสู่ผู้ทำงานบริการด้านวิชาชีพบัญชีไทย (2064)

