



## ส่วนที่ 1

### การประกอบธุรกิจ

#### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทเริ่มก่อตั้งเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2503 ในนาม "บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด" โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์รายวันภาษาจีน ใช้ชื่อว่า "หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว" และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แปซิฟิกเป็นบริษัทมหาชนจำกัดและเปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท ตงฮั่ว คอมมูนิเคชั่นส์ จำกัด(มหาชน)" เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2537 และปัจจุบันได้เปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท ตงฮั่ว โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)" เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559

บริษัทได้ปรับโครงสร้างบริษัทใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหาร ให้เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นเพื่อการลงทุนเชิงกลยุทธ์ โดยวางแผนที่จะขยายธุรกิจไปยังธุรกิจใหม่ๆ ที่ไม่ใช่ธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์เพียงอย่างเดียว โดยการจัดตั้งบริษัทย่อย เพื่อดำเนินงานทางด้านธุรกิจสิ่งพิมพ์ที่มีอยู่เดิม เพิ่มธุรกิจด้านค้าปลีก และธุรกิจด้านให้สินเชื่อ เพื่อให้ง่ายต่อการรองรับการขยายตัวไปยังธุรกิจใหม่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

ปี 2560 บริษัทได้หยุดดำเนินธุรกิจด้านค้าปลีก โดยทำข้อตกลงรับซื้อเสนอของ บริษัท เซ็นทรัล ฟู๊ด รีเทล จำกัด เข้าบริหารร้านค้าปลีกของบริษัทจำนวน 2 สาขา ได้แก่ สาขาเพิ่มสิน และสาขาท่าอิฐ และบริษัทได้ปรับโครงสร้างบริษัทใหม่เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของเงินลงทุน

ธุรกิจหลัก บริษัทย่อย

- บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด

คือผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์จีนรายวัน "ตงฮั่ว" ประกอบด้วยเนื้อหาสาระทุกประเภท ทั้งข่าวต่างประเทศ ข่าวเศรษฐกิจ ข่าวการเมือง และเรื่องสั้นต่างๆ บริษัทฯ เป็นผู้นำทางด้านหนังสือพิมพ์จีน โดยมีหลักในการดำเนินธุรกิจที่ตั้งมั่นอยู่ในคุณธรรม ทำหน้าที่สื่อมวลชนที่ดีและเสนอข่าวที่ถูกต้องเที่ยงตรงต่อผู้อ่าน และมีเป้าหมายมุ่งสร้างการเรียนรู้อย่างเท่าทันให้แก่บุคคลทั่วไป โดยทีมงานกองบรรณาธิการที่มีความรู้และที่มีประสบการณ์กว่า 40 ปี ในการร่วมทำงานด้านการผลิตและการบริหารการตลาด

บริษัท ฯ ประกอบกิจการในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือ การผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์ และดำเนินธุรกิจส่วนใหญ่ในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ทั้งหมดจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ที่กล่าวข้างต้น ซึ่งยอดขายเกือบทั้งหมดเป็นการขายในประเทศ

- บริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด

ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อ ให้บริการวงเงินกู้หมุนเวียนระยะสั้น (แฟคตอริ่ง) ลักษณะธุรกิจ เป็นธุรกิจที่



ให้บริการเงินกู้หมุนเวียนระยะสั้นโดยรับซื้อหนี้การค้าในรูปของใบวางบิล ใบรับวางบิล หรือ invoice โดยการรับโอนสิทธิการรับเงินจากลูกค้า เพื่อจัดเก็บเงินจากลูกค้า (หน่วยงานราชการ) และให้วงเงินกู้ล่วงหน้าโดยมีหลักประกันเป็นที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยการให้วงเงินกู้รวมไม่เกินร้อยละ 60 ของราคาประเมินหลักประกัน

- บริษัท ดีดี ทรัพยากร จำกัด (บริษัทย่อยทางอ้อม ถือหุ้นโดย บริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด)

จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2557 ดำเนินธุรกิจค้าปลีก ในรูปแบบประเภท Discount Supermarket ที่มีสาขาขนาดเล็กคล้ายคลึงกับ ALDI หรือ LIDL ซึ่งเป็น Supermarket ของประเทศเยอรมนีที่ประสบความสำเร็จอย่างมากทั้งในสหภาพยุโรปสหรัฐอเมริกาและออสเตรเลียโดยมุ่งเน้นจำหน่ายสินค้าประเภทอุปโภคบริโภคในชีวิตประจำวันสินค้าคุณภาพดีในราคาถูกและมีทำเลที่ตั้งใกล้ชุมชนทำให้ลูกค้าไม่ต้องเดินทางไกลซึ่งเทียบได้กับ Low Cost Airline กล่าวคือลูกค้ามีความพึงพอใจในคุณภาพสินค้าและบริการบนราคาที่ถูกลง (Fit for Purpose) ปัจจุบันเปลี่ยนแปลงธุรกิจเป็นให้เข้าพื้นที่เพื่อจำหน่ายสินค้าและบริการ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ ในระหว่างปี 2556-2560

1. การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น

- (1) ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2556 มีมติให้เรียกชำระค่าหุ้นจำนวน 240 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 1 บาท ในระหว่างวันที่ 5-11 มีนาคม 2556 ทั้งนี้บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นดังกล่าวแล้ว และได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนที่ออกและชำระแล้วในวันที่ 22 มีนาคม 2556 รวมทุนที่ออกและชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 610 ล้านบาท
- (2) ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2556 มีมติจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 203 ล้านหุ้น มูลค่า หุ้นละ 1 บาท เพื่อบริการใช้สิทธิแปลงสภาพตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญรุ่นที่ 2 ราคาหุ้นละ 1 บาท จำนวน 203 ล้านหน่วย ต่อผู้ถือหุ้นเดิมโดยใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวไม่มีมูลค่า กำหนดสิทธิในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในอัตรา 3 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว มีอายุ 3 ปีนับจากวันที่ออก
- (3) ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 4/2556 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2556 มีมติอนุมัติดังนี้
  - ยกเลิกการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญรุ่นที่ 2 จำนวน 203 ล้านหน่วย เนื่องจากยังไม่มีความชัดเจนของหุ้นที่จะรองรับและสถานะตลาดยังไม่เอื้ออำนวย
  - ลดทุนจดทะเบียนจากเดิม 920 ล้านบาทเป็น 670 ล้านบาท โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังมิได้จำหน่ายจำนวน 250 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เนื่องจากเดิมบริษัทได้ออกหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อบริการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) เหลืออยู่จำนวน 250 ล้านหุ้น แต่ปัจจุบันยังไม่ได้มีการจัดสรร และออกหุ้นสามัญเพื่อบริการ



ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทรุ่นที่ 1 จำนวน 1,017 หุ้นที่เหลือจากการจัดสรร

- ให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 670 ล้านบาทเป็น 1,170 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญจำนวน 500 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 500 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) โดยกำหนดเสนอขายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นรวม 14 วันทำการก่อนวันที่เสนอขาย
- จัดสรรกำไรเป็นสำรองตามกฎหมาย จำนวนเงิน 0.6 ล้านบาท

(4) ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2556 ผู้ถือหุ้นมีมติดังนี้

- อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจากเดิม 920,000,000 บาท เป็น 669,998,983 บาท โดยลดหุ้นสามัญจาก 920,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็น 669,998,983 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้เป็นการยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังมิได้จำหน่ายจำนวน 250,001,017 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เนื่องจากเดิมบริษัทได้ออกหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) เหลืออยู่จำนวน 250,000,000 หุ้นแต่ปัจจุบันยังไม่ได้จัดสรร และจากหุ้นสามัญเพื่อรองรับการใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทรุ่นที่ 1 จำนวน 1,017 หุ้นที่เหลือจากการจัดสรร

- อนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) จำนวน 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท กำหนดราคาเสนอขายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด (หรือส่วนลดไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาด) ซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกับราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์รวม 14 วันทำการก่อนวันที่เสนอขาย

- อนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 669,998,983 บาท เป็น 1,169,998,983 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาทเพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement)

บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าว เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2556

- อนุมัติจัดสรรกำไรเป็นสำรองตามกฎหมาย จำนวนเงิน 0.6 ล้านบาท

(5) ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557 ผู้ถือหุ้นมีมติดังนี้

- อนุมัติลดทุนจดทะเบียนจากเดิม 1,169,998,983 บาท เป็น 669,998,983 บาท และอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน



เป็นการยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังมิได้จำหน่ายจำนวน 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท เนื่องจากเดิมบริษัทได้ออกหุ้นสามัญไว้เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) และยังมีได้จัดสรร

- อนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) จำนวน 490,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยกำหนดราคาเสนอขาย ดังนี้
  1. หุ้นเพิ่มทุน ครั้งที่ 1 จำนวน 90,000,000 หุ้น กำหนดราคาเสนอขายราคาหุ้นละ 1.431 บาท (คำนวณโดยใช้ราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์รวม 15 วันทำการก่อนวันประชุมกรรมการบริษัท ฯ หักด้วยส่วนลดร้อยละ 10)
  2. หุ้นเพิ่มทุน จำนวน 400,000,000 หุ้น กำหนดราคาเสนอขายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัท ฯ ในตลาดหลักทรัพย์รวม 7-15 วันทำการก่อนวันที่ออกและเสนอขาย โดยจะเป็นการเสนอขายครั้งเดียว หรือหลายครั้งก็ได้
- อนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 669,998,983 บาท เป็น 1,159,998,983 บาท โดยออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 490,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement)
- (6) หุ้นเพิ่มทุน ครั้งที่ 2 จำนวน 230,000,000 หุ้น กำหนดราคาเสนอขายราคาหุ้นละ 1.75 บาท (คำนวณโดยการกำหนดราคาไม่ให้ต่ำกว่าจากราคาถัวเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังก่อนวันจัดสรร) จำนวนเงินรวม 402.5 ล้านบาท รับชำระครั้งที่ 3 จำนวน 35,000,000 หุ้น เป็นจำนวนเงินรวม 61.25 ล้านบาท บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2557
- (7) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 ผู้ถือหุ้นมีมติดังนี้
  - ลดทุนจดทะเบียนจากเดิม 1,159,998,983 บาท เป็น 1,024,998,983 บาท และอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน เป็นการการยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังมิได้จำหน่ายจำนวน 135,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท เนื่องจากเดิมบริษัทได้ออกหุ้นสามัญไว้เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) และยังมีได้จัดสรร
  - ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) จำนวน 500,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยกำหนดราคาเสนอขายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วง



น้ำหนักรวมของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์รวม 7-14 วันทำการก่อนวันที่ออกและเสนอขาย โดยจะเป็นการเสนอขายครั้งเดียว หรือหลายครั้งก็ได้ บริษัทฯ จะกำหนดวันจองซื้อและชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) ภายหลังจากวันที่สิทธิในการจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (TH-W2) และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) แล้ว ดังนั้น ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียน (Private Placement) จะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (TH-W2) และหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) ดังกล่าว

- ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 482,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตรา 2 หุ้นสามัญเดิม (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ได้ 1 หุ้นสามัญใหม่ (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.00 บาท (เศษของหุ้นสามัญที่ไม่เต็มจำนวน 1 หน่วยจากการคำนวณให้ปัดเศษทิ้ง) ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) จะไม่ได้รับสิทธิในการจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (TH-W2) ดังกล่าว
  - ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 41,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิการใช้สิทธิแปลงสภาพตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 1 (TH-W1) โดยเพิ่มขึ้นจาก 59,998,983 หุ้น เป็น 100,998,983 หุ้น
  - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (TH-W2) จำนวนไม่เกิน 321,666,667 หน่วย เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ในอัตรา 3 หุ้นสามัญเดิม ได้ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 1 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า (เศษของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ไม่เต็มจำนวน 1 หน่วยจากการคำนวณให้ปัดเศษทิ้ง) กำหนดราคาการใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญเท่ากับ 1.00 บาทต่อหุ้น โดยกำหนดรวบรวมรายชื่อตาม มาตรา 225 ของพรบ.หลักทรัพย์วันที่ 13 พฤษภาคม 2558 และปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 14 พฤษภาคม 2558
  - อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 1,024,998,983 บาท เป็น 2,370,165,650 บาท โดยออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,345,166,667 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท อนุมัติจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน และอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน
- (8) ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 ผู้ถือหุ้นมีมติดังนี้
- อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนจากเดิม 2,370,165,650 บาท เป็น 1,870,164,321 บาท โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังมีจำหน่ายจำนวน 500,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เนื่องจากเดิมบริษัทได้ออกหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียน



ให้แก่บุคคลในวงจำกัดและ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) และจากหุ้นสามัญเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (TH-W2) จำนวน 1,329 หุ้นที่เหลือจากการจัดสรร บริษัทได้จดทะเบียน ลดทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559

## 2. การพัฒนาการที่สำคัญ

2.1 ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 20 กันยายน พ.ศ. 2555 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท หนังสือพิมพ์ ตงฮั่ว จำกัด เป็นบริษัทย่อย ด้วยทุนจดทะเบียน 50 ล้านบาท เรียกชำระครั้งแรกร้อยละ 50 โดยบริษัทถือหุ้นดังกล่าวทั้งหมด บริษัทมีแผนการที่จะโอนทรัพย์สิน และการดำเนินธุรกิจหนังสือพิมพ์ทั้งหมดให้กับบริษัทย่อยดังกล่าว

บริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นตามที่เรียกชำระเป็นจำนวนเงิน 25 ล้านบาท เมื่อวันที่ 7 มกราคม พ.ศ. 2556 และในเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 บริษัทได้โอนการดำเนินธุรกิจหนังสือพิมพ์ทั้งหมดไปที่บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด (บริษัทย่อย) โดยบริษัทเป็นผู้ให้เช่าทรัพย์สินในการดำเนินงาน

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 มีมติให้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือในบริษัทย่อยเป็นจำนวนเงิน 25 ล้านบาท ตามหนังสือเรียกชำระค่าหุ้นจากบริษัทย่อยดังกล่าว และบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือแล้ว เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2556

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2557 มีมติให้เพิ่มทุนในบริษัทย่อยเป็นจำนวนเงิน 50 ล้านบาท ตามหนังสือแจ้งการใช้สิทธิเพิ่มทุนจากบริษัทย่อย และให้ชำระเงินค่าหุ้นเมื่อได้รับหนังสือเรียกชำระค่าหุ้นจากบริษัทย่อย

2.2 ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 5/2556 เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม พ.ศ. 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทได้มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท มิลล์เลียน ไมล์ส จำกัด จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 32 ราย จำนวน 9,095,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.63 บริษัทได้จ่ายชำระเงินซื้อธุรกิจดังกล่าวเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 194 ล้านบาท

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2557 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทมิลล์เลียน ไมล์ส จำกัด ทั้งหมด จำนวน 9,095,000 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 194 ล้านบาท โดยบริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นในวันที่ 7 สิงหาคม 2557 ทั้งจำนวน โดยบริษัททำหนังสือเวียนแจ้งผู้ถือหุ้นในวันที่ 14 สิงหาคม 2557

2.3 ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2557 ที่ประชุมมีมติอนุมัติการเข้าร่วมลงทุน ในบริษัท สปริงนิวส์ เทเลวิชั่นจำกัด ("สปริงนิวส์ทีวี") แบบมีเงื่อนไข โดยจะเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 25,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นเงิน 250 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายทั้งหมด แบบมีเงื่อนไขการเข้าร่วมลงทุน บริษัทฯ ได้ทำการจ่ายเงินมัดจำซื้อเงินลงทุนจำนวน 250 ล้านบาท เมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2557



ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2557 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท ยกเลิกสัญญาการเข้าร่วมลงทุนในบริษัท สปริงนิวส์ เทเลวิชั่น จำกัด โดยมีกำหนดคืนเงินมัดจำ จำนวน 250 ล้านบาท พร้อมค่าเสียหายโอกาสในอัตราร้อยละ 12 ต่อปี ทั้งนี้บริษัทได้รับคืนเงินมัดจำพร้อมค่าเสียหายโอกาสในวันที่ 5 สิงหาคม 2557 จำนวน 264.7 ล้านบาทแล้ว

2.4 ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2557 เมื่อ วันที่ 18 ธันวาคม 2557 มีมติอนุมัติ ให้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยตั้งใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท (จำนวน 50 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) เรียกชำระครั้งแรกร้อยละ 50 โดยบริษัทถือหุ้นในบริษัท ย่อยจำนวน 44,999,998 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว บริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้น ตามที่เรียกชำระเป็นจำนวนเงิน 225 ล้านบาท เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2557 ซึ่งเป็นวันที่จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท.

เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 บริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด ได้มีมติอนุมัติให้เรียกชำระค่าหุ้นครั้งที่ 2 ร้อย ละ 2 ของทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน 8,999,999.60 บาท โดยบริษัทต้องจ่ายเงินชำระค่าหุ้นภายในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2558 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นให้กับบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด แล้วจำนวน 8,999,999.60 บาท ในวันที่ 6 พฤศจิกายน 2558

เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2558 บริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด ได้มีมติอนุมัติให้เรียกชำระค่าหุ้นครั้งที่ 3 ร้อยละ 1 ของทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน 4,499,999.80 บาท โดยบริษัทต้องจ่ายเงินชำระค่าหุ้นภายในวันที่ 20 มกราคม 2559 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นให้กับบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด แล้วจำนวน 4,499,999.80 บาท ในวันที่ 28 ธันวาคม 2558

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด ได้มีมติอนุมัติให้เรียกชำระค่าหุ้นครั้งที่ 4 ร้อย ละ 5.5 ของทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน 24,749,998.90 บาท โดยบริษัทต้องจ่ายเงินชำระค่าหุ้นภายในวันที่ 20 มีนาคม 2559 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นให้กับบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด แล้วจำนวน 24,749,998.90 บาท ใน วันที่ 25 มีนาคม 2559

เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2559 บริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด ได้มีมติอนุมัติให้เรียกชำระค่าหุ้นครั้งที่ 5 ร้อย ละ 1.9 ของทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน 8,549,999.62 บาท โดยบริษัทต้องจ่ายชำระค่าหุ้นภายในวันที่ 20 มกราคม 2560 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นให้กับบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด แล้วเป็นจำนวน 7,303,000 บาท ใน วันที่ 28 ธันวาคม 2559

ผู้ถือหุ้นอีกรายของบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด ยังไม่ได้จ่ายชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นจำนวน 1.46 ล้านบาท และแสดงไว้บัญชีลูกหนี้ค่าหุ้นและดอกเบี้ยค้างรับในงบแสดงฐานะการเงิน

ในปี 2560 ผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวได้ชำระเงินค่าหุ้นพร้อมดอกเบี้ยค้างรับให้กับบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด แล้วเป็นจำนวน 1.96 ล้านบาท ในวันที่ 29 มีนาคม 2560

ในปี 2558 บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวจำนวน 66.92 ล้านบาท ไว้ในงบ การเงินเฉพาะของกิจการ

ในปี 2559 บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเพิ่มเติมจำนวน 57.82 ล้านบาท ไว้ ในงบการเงินเฉพาะของกิจการ



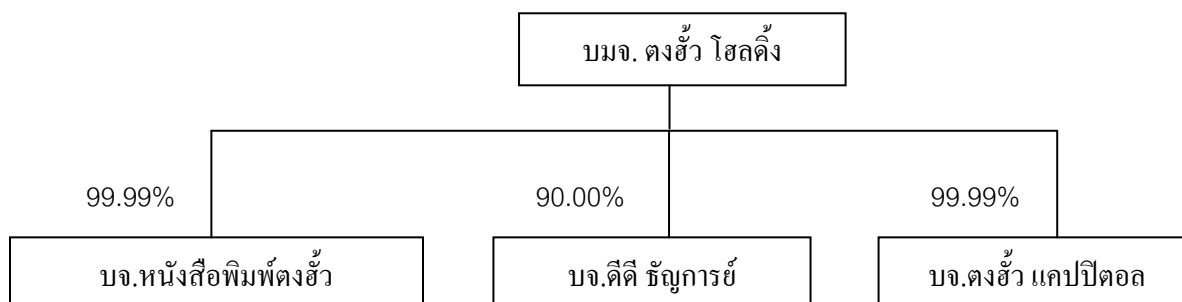


ในปี 2560 บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเพิ่มเติมจำนวน 12.76 ล้านบาทไว้ในงบการเงินเฉพาะของกิจการ

ในปี 2560 บริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ได้ยกเลิกสาขาอีกจำนวน 2 สาขา คือ สาขานานาเจริญ เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2560 และสาขามาร์เก็ตทูเดย์ เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 และเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้หยุดดำเนินธุรกิจค้าปลีก โดยได้มีมติตกลงรับข้อเสนอและลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงให้บริษัท เซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล จำกัด เข้าบริหารร้านค้าปลีก จัดหาสินค้า จัดจำหน่ายสินค้า และบริการ ภายใต้รูปแบบ “Tops Daily” โดยบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด จะได้รับผลตอบแทนจากการให้ใช้พื้นที่สาขาเพิ่มสินค้าและสาขาทำอสังหาริมทรัพย์เป็นเวลาให้บริหาร 2 ปี ซึ่งบริษัท เซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล จำกัด ได้เข้าบริหารร้านค้าปลีกตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2560 จนถึงปัจจุบัน

2.5 ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท ตงฮั่ว แคปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยตั้งใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท (จำนวน 10 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) เรียกชำระเต็มจำนวน โดยบริษัทถือหุ้นในบริษัทย่อยจำนวน 9,999,996 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว บริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นตามที่เรียกชำระเป็นจำนวนเงิน 100 ล้านบาท เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558 และจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทวันที่ 15 พฤษภาคม 2558

#### โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น %
-หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว	ผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์	100	100	99.99
-ดีดี รัชการย์	ธุรกิจค้าปลีก	500	260	90.00
-ตงฮั่ว แคปิตอล	ธุรกิจให้สินเชื่อ	100	100	99.99

หมายเหตุ ไม่มีการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน และไม่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นมากเกินกว่า 10%





2.6 ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2560 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับผลการดำเนินธุรกิจ และสะท้อนผลขาดทุนที่แท้จริงของธุรกิจ โดยบริษัทจะขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัด จำนวนไม่เกิน 44,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละไม่เกินร้อยละ 90 ของหุ้นสามัญทั้งหมด ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.93 บาท กำหนดจากราคาบัญชีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 รวมเป็นราคาขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี ธีฎการย์ จำกัดทั้งสิ้น 131,849,994.14 บาท ให้กับบริษัท ตงฮั่ว แคปิตอล จำกัด

เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2560 บริษัทได้โอนขายเงินลงทุนดังกล่าวและรับรู้ผลขาดทุนจากการขายหุ้นจำนวน 2.58 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทหลังปรับโครงสร้าง

