

## บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด

### ส่วนที่ 1

#### ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

## ส่วนที่ 1

### ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

##### 1.1 ข้อมูลบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด (“บริษัท” หรือ “ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์”)
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจอื่นที่ได้รับอนุญาต ดังนี้ 1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3. การยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ 4. การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์ 5. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 6. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน 7. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ 8. การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 9. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน 10. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 11. การซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 12. การเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	ชั้น 16 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์ เลขที่ 287 ถ. สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105543050517
โทรศัพท์	:	(02) 695-5555
โทรสาร	:	(02) 695-5173
เว็บไซต์	:	www.krungthaixspring.com
ทุนจดทะเบียน	:	2,137,799,400 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)
ทุนชำระแล้ว	:	2,137,799,400 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	:	259,127,200 หุ้น (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)
ราคาพาร์	:	8.25 บาท
สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ	:	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ที่ปรึกษาทางกฎหมาย	:	ไม่มี

## 1.2 ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

### นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400

โทรศัพท์ : 0 2009 9000

โทรสาร : 0 2009 9991

SET contact center : 0 2009 9999

E-mail : SETContactCenter@set.or.th

Website : <http://www.set.or.th/tsd>

### ผู้ดูแลสภาพคล่อง

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด

ชั้น 16 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์ เลขที่ 287 ถ. สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ : 0 2695 5555

โทรสาร : 0 2695 5173

Website : [www.krungthaixspring.com](http://www.krungthaixspring.com)

### ผู้สอบบัญชี

1) นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4499

2) นางสาวรัชดา ขงสวัสดิ์วานิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4951

3) นางสาววรรณวิไล เพชรสร้าง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5315

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

1875 อาคารวัน แบงค็อก ทาวเวอร์ 3 ชั้นที่ 34-37 ถนนพระรามที่ 4

แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 0 2264 9090

โทรสาร : 0 2264 0789

Website : [www.ey.com](http://www.ey.com)

## 2. ปัจจัยความเสี่ยง (Risk Factors)

การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivatives Warrant หรือ "DW") มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงดังต่อไปนี้ก่อนตัดสินใจลงทุน

### 2.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร (Product-Specific Risks)

#### 2.1.1 ความเสี่ยงจากอัตราทด (Gearing Risk) และความผันผวนของราคา

DW เป็นตราสารที่มีอัตราทด (Effective Gearing) ซึ่งทำให้ราคาของ DW มีการเปลี่ยนแปลงรวดเร็วและรุนแรงกว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง แม้ว่าอัตราทดจะช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนสูงด้วยเงินลงทุนที่ต่ำ แต่ในขณะเดียวกันก็สร้างโอกาสในการขาดทุนที่สูงขึ้นได้เช่นกัน หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงเคลื่อนไหวผิดไปจากที่คาดการณ์ โดยผลขาดทุนสูงสุดจะจำกัดเท่ากับเงินลงทุนทั้งหมดใน DW นั้น

#### 2.1.2 ความเสี่ยงจากการเสื่อมค่าตามเวลา (Time Decay Risk)

DW มีอายุจำกัด และมูลค่าทางทฤษฎีของ DW (Time Value) จะลดลงเรื่อย ๆ เมื่อเวลาผ่านไป แม้ว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงก็ตาม ดังนั้น การถือครอง DW เป็นระยะเวลานานอาจส่งผลให้มูลค่าของ DW ลดลง

#### 2.1.3 ความเสี่ยงจากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคา (Price Determination Factors)

ราคาของ DW ที่เสนอซื้อขายโดยบริษัทฯ อ้างอิงตามแบบจำลองทางคณิตศาสตร์ที่เป็นมาตรฐานสากล (Black-Scholes Model หรือ Black Model หรือรูปแบบจำลองอื่นที่เหมาะสมตามประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์) โดยขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการซึ่งส่งผลในทิศทางที่แตกต่างกัน ดังนี้:

- 1) **ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง หรือ ราคาดัชนีอ้างอิง (Underlying Price):** เป็นปัจจัยหลักในการกำหนดราคา โดยราคา Call DW จะแปรผันตามทิศทางของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (ทิศทางเดียวกัน) ในขณะที่ราคา Put DW จะแปรผกผันกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (ทิศทางตรงข้าม)
- 2) **ราคาใช้สิทธิ (Exercise Price):** ราคา Call DW จะแปรผกผันกับราคาใช้สิทธิ (ยิ่งราคาใช้สิทธิสูง ราคา Call ยิ่งต่ำ) ในขณะที่ราคา Put DW จะแปรผันตามราคาใช้สิทธิ (ยิ่งราคาใช้สิทธิสูง ราคา Put ยิ่งสูง)
- 3) **ความผันผวน (Volatility):** เป็นค่าที่สะท้อนการคาดการณ์การแกว่งตัวของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง โดยมีความสัมพันธ์ใน ทิศทางเดียวกัน กับทั้ง Call DW และ Put DW กล่าวคือ หากความผันผวนปรับตัวสูงขึ้น ราคา DW ทั้งสองประเภทมีแนวโน้มจะปรับตัวสูงขึ้น
- 4) **อายุคงเหลือ (Time to Maturity):** มูลค่าทางเวลาของ DW จะลดลงเมื่อเวลาผ่านไป (Time Decay) โดยมีความสัมพันธ์ใน ทิศทางเดียวกัน กับทั้ง Call DW และ Put DW กล่าวคือ เมื่ออายุคงเหลือลดน้อยลง ราคาของ DW จะปรับตัวลดลงเรื่อย ๆ
- 5) **อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate):** ราคา Call DW จะแปรผันตามอัตราดอกเบี้ย (ทิศทางเดียวกัน) ในขณะที่ราคา Put DW จะแปรผกผันกับอัตราดอกเบี้ย (ทิศทางตรงข้าม)

- 6) **เงินปันผล (Dividends):** (เฉพาะกรณี DW อ้างอิงหุ้นรายตัว) ราคา Call DW จะแปรผกผันกับเงินปันผล (เมื่อมีการจ่ายปันผล ราคา Call จะลดลง) ในขณะที่ราคา Put DW จะแปรผันตามเงินปันผล (เมื่อมีการจ่ายปันผล ราคา Put มีแนวโน้มสูงขึ้น)

อนึ่ง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจว่าราคา DW ในตลาดอาจไม่ได้เปลี่ยนแปลงตามทฤษฎีเสมอไป เนื่องจากอาจมีปัจจัยด้านอุปสงค์และอุปทาน (Demand & Supply) ในกระดานซื้อขายเข้ามาช่วยกำหนดราคาด้วย รวมถึงในกรณีที่ DW ประเภทอื่นนอกเหนือจากประเภททั่วไป (Vanilla Warrant) ปัจจัยข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อราคาในลักษณะที่แตกต่างออกไป

#### 2.1.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออก (Credit Risk)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นภาระผูกพันที่ไม่มีหลักประกันของบริษัทฯ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่มีหลักประกันรายอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด (“บริษัทฯ” หรือ “ผู้ออก”) ดังนั้น ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระหนี้ หรือได้รับชำระหนี้ไม่เต็มจำนวน ในกรณีที่บริษัทฯ ประสบปัญหาทางการเงิน ล้มละลาย หรือผิดนัดชำระหนี้

### 2.2 **ความเสี่ยงเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Asset Risks)**

#### 2.2.1 ความเสี่ยงจากการปรับสิทธิ (Corporate Action Adjustments)

ในกรณีที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงมีการดำเนินการที่มีผลต่อโครงสร้างเงินทุนหรือสิทธิประโยชน์ (เช่น การจ่ายปันผลพิเศษ, การแตกพาร์, การเพิ่มทุน) บริษัทฯ จะดำเนินการปรับราคาใช้สิทธิและอัตราใช้สิทธิของ DW ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือ DW อย่างไรก็ดี การปรับสิทธิดังกล่าวอาจไม่สามารถชดเชยผลกระทบต่อราคา DW ได้ทั้งหมดในทุกกรณี

#### 2.2.2 ความเสี่ยงจากการหยุดการซื้อขายและเพิกถอน (Trading Halt & Delisting)

หากหลักทรัพย์อ้างอิงถูกระงับการซื้อขาย (SP/H) หรือถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน การซื้อขาย DW ที่อ้างอิงหลักทรัพย์นั้นจะถูกระงับหรืออาจถูกเพิกถอนตามไปด้วย ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ จำเป็นต้องกำหนดวันครบกำหนดอายุของ DW ให้เร็วขึ้น (Early Termination) โดยบริษัทฯ จะพิจารณากำหนดมูลค่าที่ยุติธรรมตามวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือวิธีการอื่นใดที่เหมาะสมและเป็นธรรม ตามดุลยพินิจของบริษัทฯ เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 2.3 **ความเสี่ยงกรณีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์หรือดัชนีต่างประเทศ (Foreign Underlying Risks)**

#### 2.3.1 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

สำหรับ DW ที่อ้างอิงหลักทรัพย์หรือดัชนีต่างประเทศ แม้ราคาซื้อขายจะเป็นเงินบาท แต่โครงสร้างราคาอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและสกุลเงินของหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนที่บริษัทฯ ใช้ในการคำนวณ (เช่น อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นวัน หรือ อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ)

### 2.3.2 ความเสี่ยงจากความแตกต่างของเวลาทำการ (Time Zone Risk)

เวลาทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศอาจไม่ตรงกัน

- **กรณีตลาดต่างประเทศปิดแต่ SET เปิด:** ราคา DW อาจไม่เคลื่อนไหวเนื่องจากไม่มีการเปลี่ยนแปลงของราคาอ้างอิง
- **กรณีตลาดต่างประเทศเปิดแต่ SET ปิด:** ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงอาจเคลื่อนไหวอย่างมีนัยสำคัญในช่วงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถซื้อขาย DW ได้ (Gap Risk)

### 2.3.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศและลิขสิทธิ์

- **ความล่าช้าของข้อมูล:** ผู้ลงทุนอาจเข้าถึงข้อมูลดัชนี Real-time ได้ยากหรือมีค่าใช้จ่าย
- **การเปลี่ยนแปลงดัชนี:** หากผู้จัดทำดัชนี (Index Sponsor) เปลี่ยนแปลงสูตรการคำนวณ หรือยกเลิกดัชนี อาจส่งผลให้ต้องมีการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขของ DW
- **การสิ้นสุดสัญญาอนุญาต (License Termination):** หากสัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิในดัชนีระหว่างบริษัทฯ กับเจ้าของดัชนีสิ้นสุดลง บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องเพิกถอน DW ที่อ้างอิงดัชนีนั้น ๆ ก่อนกำหนด

## 2.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและการปฏิบัติการ (Liquidity & Operational Risks)

### 2.4.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Making Risk)

บริษัทฯ จะปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลสภาพคล่องโดยการเสนอราคาซื้อและขายตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ได้รับยกเว้นหน้าที่ดังกล่าว ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง:

- กรณีระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือระบบของบริษัทฯ ชัดข้อง
- กรณีหลักทรัพย์อ้างอิงถูกระงับการซื้อขาย หรือมีความผันผวนรุนแรง (Circuit Breaker)
- กรณีราคา DW ต่ำกว่าระดับราคาขั้นต่ำที่กำหนด หรือ DW ใกล้ครบกำหนดอายุ
- กรณีบริษัทฯ ได้เสนอขาย DW จนครบจำนวนที่จดทะเบียนแล้ว (Sold Out)

### 2.4.2 ความเสี่ยงด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ความขัดข้องของระบบส่งคำสั่งซื้อขาย ระบบอินเทอร์เน็ต หรือระบบสื่อสาร อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งซื้อขาย หรือการปรับปรุงราคาของผู้ดูแลสภาพคล่อง ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนเสียโอกาสในการซื้อขาย

## 2.5 ความเสี่ยงอื่น ๆ (General Risks)

### 2.5.1 สิทธิของผู้ถือ DW

สำหรับ DW ที่มีการชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) ผู้ถือ DW มีสิทธิได้รับเฉพาะส่วนต่างของราคาตามเงื่อนไขที่กำหนดเท่านั้น ไม่มีสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อ้างอิง เช่น สิทธิในการได้รับเงินปันผล หรือสิทธิในการออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น

#### 2.5.2 เหตุการณ์สุดวิสัย (Force Majeure)

เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น ภัยธรรมชาติ สงคราม จลาจล การเปลี่ยนแปลงกฎหมาย หรือมาตรการของรัฐ อาจส่งผลกระทบต่อการซื้อขาย การชำระราคา หรือมูลค่าของ DW

#### 2.5.3 ความเสี่ยงจากเหตุขัดข้องในการชำระราคาและเหตุการณ์ไม่คาดคิด

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถหาราคาปิดหรือราคาอ้างอิงของหลักทรัพย์อ้างอิงได้ (เช่น ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศปิดทำการกะทันหัน หรือระบบคำนวณดัชนีล้มเหลว) ในวันที่กำหนด บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องเลื่อนวันกำหนดราคาอ้างอิงหรือใช้วิธีการกำหนดราคายุติธรรมอื่น ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาการได้รับเงินสดส่วนต่างหรือมูลค่าที่ผู้ลงทุนได้รับ

### 3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### 3.1 ประวัติความเป็นมาของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด (“บริษัท” หรือ “ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์”) ได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2543 และมีที่อยู่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์ ชั้นที่ 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการค้าหลักทรัพย์ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2552 บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก จากกระทรวงการคลัง โดยสรุปบริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจในประเภทดังต่อไปนี้

- 1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3) การยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์
- 4) การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์
- 5) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- 6) การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
- 7) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- 8) การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- 9) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน
- 10) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- 11) การซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- 12) การเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ เอชเอสบีซี (ประเทศไทย) จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 300 ล้านบาท ต่อมากลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหม่ได้เข้าซื้อกิจการจาก บริษัทหลักทรัพย์ เอชเอสบีซี (ประเทศไทย) จำกัด และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอซี จำกัด เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2547 และเมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2547 ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอซี จำกัด

วันที่ 14 กันยายน 2549 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนและถือหุ้นจำนวนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอซี จำกัด ทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียน 864 ล้านบาท เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2549 ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด

ในเดือนกันยายน 2551 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีแผนร่วมลงทุนกับบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)) ในการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ร่วมกัน โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด เป็นบริษัทร่วมลงทุน โดยตามแผนดังกล่าว บริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทจากผู้ถือหุ้นเดิม ร้อยละ 48.64 เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2551 บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด ได้ทำข้อเสนอเพื่อซื้อธุรกิจของบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ตามแผนร่วมลงทุน



เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด ได้ลงนามในสัญญาโอนสินทรัพย์กับบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

วันที่ 1 เมษายน 2552 บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด”

วันที่ 27 เมษายน 2552 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นจำนวน 1,000 ล้านบาทโดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2552 ทำให้บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 50 (31 ธันวาคม 2551: ร้อยละ 50.00)) และบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 49.45 (31 ธันวาคม 2551: ร้อยละ 48.81 โดยเป็นการถือหุ้นผ่านตัวแทนถือหุ้นร้อยละ 0.17)) ซึ่งบริษัททั้งสองแห่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย

วันที่ 7 กันยายน 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติให้ลดผลขาดทุนสะสมจำนวน 353,524,000 บาท โดยลดทุนจดทะเบียนของบริษัทและทุนที่ชำระแล้วจาก 1,864,000,000 บาท เป็น 1,537,800,000 บาท โดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 8.25 บาท และโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 27,324,000 บาท มาชดเชยผลขาดทุนสะสมดังกล่าว

วันที่ 24 มีนาคม 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 599,999,400 บาท โดยให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งแรก 299,999,700 บาท โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามส่วนที่ผู้ถือหุ้นเดิมถืออยู่ สำหรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลืออีก 299,999,700 บาท ให้คณะกรรมการมีอำนาจออกและเสนอขายหุ้นในภายหลังได้ตามความจำเป็นและสมควร

วันที่ 22 เมษายน 2553 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายครั้งแรกจากผู้ถือหุ้น 299,999,700 บาท ทำให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 1,537,800,000 บาท เป็น 1,837,799,700 บาท โดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 50.00 และบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 49.54

วันที่ 3 พฤษภาคม 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 299,999,700 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 36,363,600 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 8.25 บาท จำหน่ายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและขยายการประกอบธุรกิจ ทำให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 1,837,799,700 บาท เป็น 2,137,799,400 บาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ลงวันที่ 24 มีนาคม 2553 ทั้งนี้ บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้ว และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับสำนักงานทะเบียนหุ้นส่วนบริษัทเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2556

วันที่ 7 มกราคม 2563 บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด”

วันที่ 19 เมษายน 2565 บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด”

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 50.00) และบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 49.71) ซึ่งบริษัททั้งสองแห่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสำนักงานใหญ่รวมสาขาจำนวน 9 สาขา และ 10 สาขา และตามลำดับ บริษัทมีพนักงานรวมจำนวน 413 คน และ 427 คน ตามลำดับ

### 3.2 ภาพรวมในการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. การยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์
4. การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์
5. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
6. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
7. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ
8. การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
9. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน
10. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
11. ธุรกิจซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
12. การเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ในเดือนธันวาคม 2553 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยัง สปป. ลาว ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 1 ล้านหุ้น ราคาพาร์ 100,000 กีบ เรียกชำระขั้นต่ำร้อยละ 30) มูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นประมาณ 33.93 ล้านบาท จากทุนชำระแล้ว 113.10 ล้านบาท โดยในเดือนพฤศจิกายน 2554 บริษัทได้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 70 รวมเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 115.52 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์หนึ่งในสามราย ที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว

ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTzRH”) โดยการลงทุนร่วมกับ Ruby Hill Finance Company ซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการทางการเงิน (Financial Services) ในประเทศเมียนมาร์ โดยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 49 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 1,502,667 หุ้น ราคาพาร์ 10,000 จ๊าด) รวมเป็นมูลค่าเงินลงทุน 204.15 ล้านบาท โดยตลาดหลักทรัพย์เมียนมาร์ เปิดทำการซื้อขายเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2559 และ

ในเดือนกรกฎาคม 2561 บริษัทได้ลงทุนในบริษัท Deepscope Pte, Ltd. (เดิมชื่อ Setscope Pte, Ltd.) เป็น Fintech Startup ขึ้นมาจากการคัดเลือกให้เป็น 1 ใน 10 ทีมที่ดีที่สุดของการแข่งขัน Startup boot camp Fintech Asia จาก Fintechs ทั้งหมด 400 ทีมทั่ว Asia และ Oceania โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30.76 (จำนวนทุนที่จดทะเบียน 791,474 ดอลลาร์สิงคโปร์) รวมมูลค่าเงินลงทุน 18.25 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทยังให้บริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์ที่หลากหลาย ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดการให้บริการดังนี้

## 1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพครอบคลุมทั้งนักลงทุนชาวไทยและนักลงทุนต่างประเทศ รวมทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย ภายใต้ทีมงานด้านการตลาดและทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีประสบการณ์ และพร้อมให้คำปรึกษาทางด้านการลงทุนแก่นักลงทุนทั้งทางด้านการปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

ประเภทบัญชีที่ให้บริการ ได้แก่

1. บัญชีเงินสด ซึ่งประกอบด้วย ประเภท Cash Account และ Cash Balance Account
2. บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance Account)

บริษัท ยังคงพัฒนาแอปพลิเคชัน WealthMe อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้สนใจการลงทุนสามารถเปิดบัญชีผ่านโทรศัพท์มือถือ โดยครอบคลุมทั้งบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ (ประเภทแคชบาลานซ์ และประเภทวงเงิน หรือ T+2) บัญชีซื้อขายสัญญาล่วงหน้า (TFEX) และ บัญชีซื้อขายกองทุน (Mutual Fund) ซึ่งผู้เปิดบัญชีไม่ต้องนำส่งเอกสารแก่บริษัทและรับทราบผลการอนุมัติในเวลา ที่รวดเร็ว ในปี 2564 บริษัทเปิดให้บริการฟังก์ชัน Consolidated Portfolio Report บน แอปพลิเคชัน WealthMe ให้ลูกค้าสามารถ จัดการพอร์ตลงทุนได้ทุกที่ทุกเวลา รวมทุกสินทรัพย์ไว้ที่เดียว ทั้งหุ้นไทย/ต่างประเทศ อนุพันธ์ คราสฟาร์นี้ และ กองทุนรวม และ เมื่อต้นปี 2566 ภายใต้ความร่วมมือกับธนาคารกรุงไทย บริษัทได้เพิ่มช่องทางการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ บนแอปพลิเคชัน NEXT ของธนาคารกรุงไทยเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าของธนาคาร

บริษัทมีบริการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับลูกค้า อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มมูลค่าการ ซื้อขายของบริษัทเอง โดยบริษัทได้รับวงเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกรรมดังกล่าวจากธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงโดยพิจารณาอนุมัติวงเงินตามนโยบายเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และปฏิบัติตามระเบียบ ปฏิบัติ ภายใต้การควบคุมดูแลที่ดี โดยมีการติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด จำกัดสัดส่วนการลงทุนเพื่อ ป้องกันการให้กู้ยืมกระจุกตัว กำหนดอัตราการวางมาร์จินที่เหมาะสมในแต่ละหลักทรัพย์ กำหนดอัตราดอกเบี้ยส่วนเพิ่มในกลุ่ม หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงและบริษัทให้ความสนใจเป็นพิเศษ รวมทั้งในกรณีที่ลูกค้ามีการผิวนัดชำระราคา ฝ่ายปฏิบัติการ หลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกค้าชำระเงินให้ครบถ้วน

บริษัทกำหนดนโยบายในการรับลูกค้า โดยยึดหลัก “การรู้จักลูกค้า” ซึ่งต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอ ต่อการพิจารณา ในเรื่องของวัตถุประสงค์การลงทุน ความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงจากการลงทุน ประสบการณ์ และประวัติการลงทุน

การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายจะพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินของลูกค้าและความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อ ป้องกันและจำกัดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น โดยมีการกำหนดผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติเปิดบัญชีตามความเสี่ยงของขนาด วงเงิน และมีนโยบายการทบทวนวงเงินลูกค้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อพิจารณาประวัติการซื้อขาย การชำระราคา และการเปลี่ยนแปลง ข้อมูลของลูกค้าที่มีนัยสำคัญให้เป็นปัจจุบัน

## 2) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทมีหน่วยงาน “Retail Equity & Derivatives Center” ดูแลธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยหน่วยงานดังกล่าวมี เป้าหมายเพื่อแนะนำนักลงทุน ลูกค้า พนักงาน หรือบุคคลทั่วไปที่มีความสนใจ ให้มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนใน สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนเทคนิคต่าง ๆ ในการลงทุน โดย มีแผนการจัดอบรมสัมมนาอย่างต่อเนื่องทั้งในและนอกบริษัท และยังเข้าร่วมกิจกรรมการเผยแพร่ความรู้ต่าง ๆ กับตลาดสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) อย่างสม่ำเสมอ

### 3) การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ปัจจุบันธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending : SBL) มีการเติบโตและมีความต้องการมากขึ้นตามการพัฒนาของตลาดหลักทรัพย์ บริษัทได้พัฒนาธุรกรรม SBL เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและการป้องกันความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดผันผวนได้เป็นอย่างดี โดยให้บริการในฐานะตัวการ (Principal) ในการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET100 ครอบคลุมถึงลูกค้าทุกกลุ่ม ทั้งลูกค้าสถาบัน ลูกค้าบุคคลธรรมดา และลูกค้าที่มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (Non Resident) โดยเริ่มให้บริการธุรกรรม SBL ตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา บริษัทยังคงขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าของธนาคารกรุงไทยอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มปริมาณการทำธุรกรรม SBL ให้มากขึ้น

### 4) การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์

บริษัทมีการลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์ (Proprietary Investment) เพื่อให้ผลตอบแทนแก่บริษัท โดยมีนโยบายการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดี ซึ่งบริษัทได้กำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนและสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งครอบคลุมถึงนโยบายที่สำคัญ ๆ ได้แก่

- นโยบายเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์
- นโยบายในการบริหารความเสี่ยง
- นโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- นโยบายการจัดสรรเงินลงทุนที่เหมาะสมในหลักทรัพย์แต่ละประเภท
- นโยบายการกำหนดวัตถุประสงค์การลงทุน และการกำหนดเป้าหมายผลตอบแทนที่คาดหวังเทียบกับอัตราอ้างอิงที่เหมาะสม

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทแบ่งออกเป็น 2 ประเภทได้แก่

- 1) เงินลงทุนในตราสารทุน ประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนในเกณฑ์ที่ดี ได้แก่ การลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชน ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ และ ระยะเวลาการลงทุน ตามที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการจัดการ และเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร

### 5) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทเสนอบริการทางด้านการเงินและการสนับสนุนการเสนอขายแบบครบวงจร โดยมีนโยบายประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งในรูปแบบที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเข้าร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่น ๆ ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกประเภท เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพและตราสารทางการเงินประเภทอื่น ๆ เป็นต้น ซึ่งให้บริการจัดจำหน่ายทั้งในบทบาทของผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Firm Underwriting) หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Efforts)

## 6) การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนด้วยตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ การเสนอขายหลักทรัพย์แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก การเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมพร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิและการนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การหาแหล่งเงินกู้ การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ

บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มประเทศกลุ่มแม่น้ำโขง ได้แก่ สปป.ลาว โดยบริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทขนาดใหญ่หลายบริษัทที่มีศักยภาพที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว นอกจากนี้ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT (บริษัท ลงทุนร้อยละ 30) ซึ่งเป็นผู้เสนอขายหลักทรัพย์ EDL Generation ให้แก่ประชาชน และนำหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในวันเปิดทำการซื้อขายวันแรกของตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาวในปี 2553 นับเป็นความสำเร็จก้าวหนึ่งของการขยายธุรกิจไปยังภูมิภาคกลุ่มแม่น้ำโขง

## 7) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ

บริษัทเริ่มให้บริการลูกค้าด้านการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศ และเพื่อกระจายความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีโปรแกรมและแอปพลิเคชัน ซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ทันสมัย มีประสิทธิภาพ สะดวก และรวดเร็ว นักลงทุนสามารถลงทุนหุ้นต่างประเทศได้ถึง 30 ตลาดหลักทรัพย์ ใน 24 ประเทศ ครอบคลุมโซนทวีปอเมริกาเหนือ ยุโรป เอเชีย และออสเตรเลีย

นอกจากด้านระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพแล้ว ทางด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ บริษัทได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนถึงประสิทธิภาพในการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

## 8) การออกและจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และตราสารอนุพันธ์

### ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW):

บริษัทมีนโยบายในการประกอบธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน และสนับสนุนการพัฒนาตลาดตราสารอนุพันธ์ของประเทศ โดยบริษัทได้เตรียมความพร้อมด้านระบบงาน การบริหารความเสี่ยง บุคลากร และการกำกับดูแลภายในให้สอดคล้องกับกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และมีแผนจะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงหลักทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศตามความเหมาะสม

### หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes):

บริษัทประกอบธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ออกแบบให้เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนราย

ใหญ่ เช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงราคาหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาพัฒนาผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมตามความเหมาะสมของสภาวะตลาดและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

9) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทให้บริการที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุนเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในการบริหารความมั่งคั่งในรูปแบบต่าง ๆ โดยตอบสนองความต้องการเป็นการเฉพาะของลูกค้าแต่ละราย โดยจะแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน ฐานะการเงิน ระดับผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในลักษณะ One Stop Service เนื่องจากในปัจจุบันผลิตภัณฑ์ทางการเงินมีความหลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในต่างประเทศ โดยบริษัทจะจัดสรรการลงทุนทั้งการลงทุนโดยตรงและการลงทุนผ่านกองทุนรวม ปัจจุบันบริษัทเป็นตัวแทนขายกองทุนครอบคลุมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งหมด 16 แห่ง โดยในปี 2566 ลูกค้าสามารถลงทุนในกองทุนด้วยตนเองผ่าน แอปพลิเคชัน Streaming Fund+

10) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ในปี 2555 บริษัทได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ดำเนินธุรกิจ Private Fund ซึ่งให้บริการจัดการทางการเงินและให้คำปรึกษาด้านบริหารจัดการทางการเงินและการลงทุนตามความต้องการของลูกค้า

11) การ ซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ในปี 2561 บริษัทได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทหลักทรัพย์รับอนุญาต จากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ตามพระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ให้สามารถประกอบธุรกิจ ซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เฉพาะกับบุคคลซึ่งจะซื้อหรือขายหรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เพื่อการลงทุนในตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์ผ่านบริษัทในฐานะนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หรือตัวแทนซื้อขายอนุพันธ์

12) การเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ในปี 2567 บริษัทได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยให้บริการในด้านการประสานงานการให้คำปรึกษาและติดตามตรวจสอบการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นกู้ให้ปฏิบัติเป็นไปตามเงื่อนไขของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีต่อผู้ถือหุ้นกู้

### 3.3 โครงสร้างรายได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

รายการ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2568		2567	
รายได้	บาท	ร้อยละ (ต่อรายได้ รวม)	บาท	ร้อยละ (ต่อรายได้ รวม)
ค่านายหน้า	480,085,865	47.36	525,405,571	49.64
ค่าธรรมเนียมและบริการ	252,871,114	24.94	172,876,534	16.33
รายได้ดอกเบี้ย	216,208,148	21.33	301,552,561	28.49
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	42,300,265	4.17	37,253,430	3.52
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	6,065,810	0.60	1,939,958	0.18
รายได้อื่น	16,225,499	1.60	19,379,212	1.83
รวมรายได้	1,013,756,701	100.00	1,058,407,266	100.00

#### 4. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก **บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด** ซึ่งประกาศล่าสุดเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้:

- **อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว (National Long-Term Rating):** AA- (tha)
- **อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น (National Short-Term Rating):** F1+ (tha)
- **แนวโน้มอันดับเครดิต (Outlook):** มีเสถียรภาพ (Stable)

อันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวสะท้อนถึงความมั่นคงทางการเงินและขีดความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรตรวจสอบข้อมูลอันดับความน่าเชื่อถือที่เป็นปัจจุบันจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รายครั้ง (แบบ 69-DW-Short Form) หรือร่างหนังสือชี้ชวนฉบับล่าสุดเสมอ โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือในอนาคต ให้ยึดถือข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารดังกล่าวเป็นสำคัญ

อันดับความน่าเชื่อถือและคำอธิบายโดย Fitch Ratings

สัญลักษณ์และนิยามหลัก (ระยะยาว)

อันดับความน่าเชื่อถือ	คำอธิบาย
AAA	ระดับสูงสุด : ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด
AA+	ระดับสูง : ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก
AA	
AA-	
A+	ระดับปานกลาง - สูง : ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ
A	
A-	
BBB+	ระดับต่ำ - ปานกลาง : ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้
BBB	
BBB-	
BB+	ระดับเกือบล้มเหลว : ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง
BB	
BB-	
B+	ระดับเกือบล้มเหลว - เสี่ยงสูง : ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก
B	
B-	
CCC+	ระดับเสี่ยงสูงมาก : มีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด
CCC	



CC	
C	
D	

สัญลักษณ์สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้น (Short-Term)

F1 หรือ F1+ : คุณภาพสินเชื่ระยะสั้นสูงสุด.

F2 : คุณภาพสินเชื่ระยะสั้นดี.

F3 : คุณภาพสินเชื่ระยะสั้นอยู่ในเกณฑ์ดี แต่มีแนวโน้มรับเงื่อนไขที่ไม่เอื้ออำนวย.

แนวโน้ม (Outlook)

Positive (บวก): อันดับเครดิตอาจปรับขึ้นได้

Stable (คงที่): อันดับเครดิตไม่น่าจะเปลี่ยนแปลง

Negative (ลบ): อันดับเครดิตอาจปรับลงได้

Developing (ไม่แน่นอน): อันดับเครดิตอาจปรับขึ้นหรือลงก็ได้

## 5. การบริหารความเสี่ยง

### 5.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

1. เพื่อเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีคุณลักษณะหลากหลาย เหมาะสมกับพฤติกรรมของผู้ลงทุนและสถานะตลาดที่แตกต่างกัน
2. เพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย ผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีมาตรฐานเทียบเท่าตลาดทุนสากล และช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของตลาดโดยรวม
3. เพื่อสร้างรายได้จากการดำเนินธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมถึงรายได้จากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ ในการดำเนินธุรกิจตามวัตถุประสงค์ดังกล่าว บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง และได้กำหนดกลยุทธ์ กระบวนการ และระบบงานที่เหมาะสม เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานเป็นไปตามกรอบนโยบายความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และสอดคล้องกับกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

### 5.2 ประเภทของความเสี่ยงและแนวทางการบริหารจัดการ

บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการออกและเสนอขาย DW จึงได้กำหนดแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

#### 1) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

คือความเสี่ยงที่มูลค่าของ DW หรือพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเคลื่อนไหวของราคาสินทรัพย์อ้างอิง ความผันผวน หรือปัจจัยตลาดอื่น ๆ

แนวทางการบริหารจัดการ:

- บริษัทฯ มีนโยบายบริหารจัดการความเสี่ยงด้านราคาโดยการเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ในสินทรัพย์อ้างอิงหรือเครื่องมือทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้อง ตามที่กฎหมายและกฎเกณฑ์กำหนด เพื่อให้สถานะความเสี่ยงโดยรวมอยู่ในระดับที่เหมาะสม (Risk Appetite) ตามนโยบายที่คณะกรรมการจัดการกำหนด
- ฝ่ายบริหารความเสี่ยง (Risk Management) มีหน้าที่ติดตามตรวจสอบสถานะความเสี่ยง (Risk Exposure) และรายงานต่อผู้บริหารที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ

#### 2) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

คือความเสี่ยงที่ คู่สัญญาในการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง (Hedging Counterparty) ของบริษัทฯ อาจไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ

แนวทางการบริหารจัดการ:

- สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ธุรกรรมจะผ่านระบบของสำนักหักบัญชี (Clearing House) ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของคู่สัญญา
- กรณีที่มีการทำธุรกรรมนอกตลาด (OTC) เพื่อป้องกันความเสี่ยง บริษัทฯ มีกระบวนการคัดเลือกคู่สัญญาที่มีความมั่นคงทางการเงินและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เหมาะสม

### 3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

คือความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถซื้อขายสินทรัพย์อ้างอิงเพื่อปรับสถานะความเสี่ยงได้ในราคาหรือปริมาณที่ต้องการ หรือความเสี่ยงในการจัดหาเงินทุนหมุนเวียน

แนวทางการบริหารจัดการ:

- **สภาพคล่องของสินทรัพย์อ้างอิง:** บริษัทฯ เน้นคัดเลือกสินทรัพย์อ้างอิงที่มีสภาพคล่องเพียงพอ และกำหนดขนาดการออก DW ให้สอดคล้องกับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยของสินทรัพย์อ้างอิง
- **สภาพคล่องทางการเงิน:** บริษัทฯ บริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ให้เพียงพอต่อการรองรับการออก DW ธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง และการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

### 4) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

คือความเสี่ยงที่เกิดจากความล้มเหลวของกระบวนการภายใน บุคลากร ระบบงาน หรือเหตุปัจจัยภายนอก

แนวทางการบริหารจัดการ:

- **ระบบงาน:** บริษัทฯ จัดให้มีระบบงานที่เหมาะสมและมีการควบคุมภายในตามมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง เพื่อรองรับการส่งคำสั่งซื้อขาย การดูแลสภาพคล่อง และการบริหารความเสี่ยง รวมถึงมีแผนรองรับการดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Continuity Plan: BCP)
- **การควบคุมภายใน:** บริษัทฯ มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบ (Segregation of Duties) ระหว่างหน่วยงานด้านการค้า (Front Office) และหน่วยงานสนับสนุน (Back Office/Risk) อย่างชัดเจน

### 5) ความเสี่ยงด้านกฎหมายและกฎระเบียบ (Legal & Regulatory Risk)

คือความเสี่ยงจากการปฏิบัติไม่สอดคล้องกับกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

แนวทางการบริหารจัดการ:

บริษัทฯ มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) และหน่วยงานตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ทำหน้าที่สอบทานกระบวนการทำงานเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานเป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ และข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด

### 5.3 การกำกับดูแลและควบคุมความเสี่ยง

#### 1) โครงสร้างการบริหารจัดการ

บริษัทฯ กำหนดให้การกำกับดูแลด้านความเสี่ยงของธุรกิจเป็นสิ่งสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดำเนินการภายใต้กรอบนโยบายความเสี่ยงที่ได้รับการอนุมัติจาก **คณะกรรมการการจัดการ (Management Committee: MC)** ซึ่งทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัตินโยบาย กรอบการบริหารความเสี่ยง และเพดานความเสี่ยง (Risk Limits) ที่เกี่ยวข้อง

สำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตและการพิจารณาคู่สัญญาในธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง **คณะกรรมการพิจารณาเครดิต (Credit Committee: CC)** จะทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัติภายใต้เกณฑ์และนโยบายที่กำหนด

ในเชิงปฏิบัติ การติดตาม ตรวจสอบ และรายงานสถานะความเสี่ยงของธุรกิจ DW ดำเนินการโดย **ฝ่ายบริหารความเสี่ยง (Risk Management Department)** ซึ่งมีหน้าที่กำกับดูแลให้การดำเนินงานสอดคล้องกับกรอบนโยบายที่ได้รับอนุมัติ และรายงานต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเป็นประจำ

#### 2) การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง (Net Capital Rule – NCR)

บริษัทฯ มีนโยบายในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด และมีการติดตามตรวจสอบอัตราส่วนดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ มีความมั่นคงทางการเงินเพียงพอในการประกอบธุรกิจและรองรับความเสี่ยงต่าง ๆ ได้

## 6. ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2567 – 2568)

- ไม่มี

## 7. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ ตระหนักดีว่าการประกอบธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflicts of Interest) ได้ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้องประกอบธุรกิจหลายประเภท เช่น การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ (Proprietary Trading) รวมถึงการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงและการดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม และสอดคล้องกับกฎหมาย บริษัทฯ จึงได้กำหนดมาตรการควบคุมภายในและระบบกำกับดูแลเพื่อบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังต่อไปนี้

### 7.1 การแบ่งแยกหน้าที่และกำแพงกันข้อมูล (Segregation of Duties & Chinese Wall)

#### การแบ่งแยกหน่วยงาน (Functional Segregation)

บริษัทฯ ได้แบ่งแยกบทบาทหน้าที่ของหน่วยงานที่ดำเนินธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“DW Unit”) ออกจากหน่วยงานอื่นที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Research), ฝ่ายวาณิชธนกิจ (Investment Banking) และหน่วยงานธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง

#### กำแพงกันข้อมูล (Chinese Wall)

บริษัทฯ ใช้มาตรการด้านระบบงาน การควบคุมสิทธิการเข้าถึงข้อมูล (Access Control) และมาตรการด้านกายภาพ เพื่อจำกัดการแลกเปลี่ยนข้อมูลภายใน (Inside Information) ระหว่างหน่วยงานต่าง ๆ และป้องกันมิให้ข้อมูลดังกล่าวถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหรือการดูแลสภาพคล่องของ DW

### 7.2 การจัดทำสื่อการตลาดและบทวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทฯ กำหนดแนวปฏิบัติในการสื่อสารข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเพื่อให้เกิดความโปร่งใสและเป็นธรรม ดังนี้

#### การจัดทำสื่อการตลาดหรือบทความ (Marketing & Educational Content)

การจัดทำบทความ สื่อการตลาด หรือเนื้อหาเพื่อประโยชน์ด้านการให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน อาจดำเนินการโดย DW Unit หรือเป็นการร่วมมือกับหน่วยงานอื่น เช่น Research และ Marketing Strategy ได้

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้เฉพาะข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ (Public Information) หรือข้อมูลที่เปิดเผยแพร่โดยทั่วไปแล้วเท่านั้น และปฏิบัติตามมาตรการ Chinese Wall อย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลภายในหรือการนำเสนอข้อมูลที่อาจเอื้อประโยชน์ต่อการออกหรือดูแลสภาพคล่อง DW

#### บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ (Research Reports)

หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและดูแลสภาพคล่อง DW จะได้รับบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ในลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนทั่วไป ผ่านช่องทางเผยแพร่มาตรฐานของบริษัทฯ และไม่มีสิทธิพิเศษในการเข้าถึงข้อมูลก่อนการเผยแพร่ต่อสาธารณะ

### 7.3 การกำกับดูแลและการควบคุมภายใน (Oversight & Monitoring)

บริษัทฯ มีมาตรการด้านการกำกับดูแลและการควบคุมภายใน เพื่อให้มั่นใจว่าการประกอบธุรกิจไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นไปอย่างโปร่งใสและสอดคล้องกับกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องมีหน้าที่ติดตาม ตรวจสอบ และประเมินการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามมาตรการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างต่อเนื่อง รวมถึงตรวจสอบให้การสื่อสารข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเป็นไปโดยเท่าเทียม ไม่เอื้อประโยชน์แก่หน่วยงานใดเป็นกรณีพิเศษ

## 8. โครงสร้างเงินทุน

### 8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 2,137,799,400 บาท เรียกชำระแล้วเต็มจำนวน แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 259,127,200 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 8.25 บาท

### 8.2 ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 3 ราย เรียงตามลำดับจำนวนการถือหุ้นเป็นดังนี้

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	คิดเป็นร้อยละ
1.	บมจ.ธนาคารกรุงไทย	129,563,600	50.0000
2.	บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (เดิมชื่อ บมจ.หลักทรัพย์ ซิมิโก้)	128,801,600	49.7059
3.	นางศรินทร เมธีวัชรานนท์	762,000	0.2941
รวม		259,127,200	100.0000

ในกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการหรือการดำเนินการของบริษัท มีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)) ดังนี้

#### ตัวแทนจากบริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

- นายระเชียร ศรีมงคล กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร (มีอำนาจลงนาม)
- หม่อมหลวง ทองมกุฏ ทองใหญ่ กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (มีอำนาจลงนาม)
- นางสาวรวงคณา อัครสถาพร กรรมการ และกรรมการบริหาร (มีอำนาจลงนาม)
- นายพินิจ พัวพันธ์ กรรมการ (ไม่มีอำนาจลงนาม)

#### ตัวแทนจากธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

- นางสาวศรัณยา เวชากุล กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (ไม่มีอำนาจลงนาม)
- นายวิระพงษ์ สุขเศรษฐ์ศักดิ์ กรรมการ และกรรมการบริหาร (มีอำนาจลงนาม)
- นายวินทร์ บุญญานุสาสน์ กรรมการ และกรรมการบริหาร (มีอำนาจลงนาม)
- นายเฉลิม ประดิษฐ์อาชีพ กรรมการ และกรรมการบริหาร (มีอำนาจลงนาม)

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ามารับคัดเลือกเป็นกรรมการในบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนและสรรหา



### 8.3 ยอดหนี้คงค้างในการออกหุ้นกู้ตัวเงินครั้งก่อน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีการออกหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มูลค่า 689 ล้านบาท และ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Note) มูลค่า 794 ล้านบาท

### 8.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทจะจ่ายเงินปันผลโดยนำปัจจัยต่าง ๆ ต่อไปนี้มาพิจารณาประกอบ เช่น ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สภาพคล่องของบริษัท การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามความเหมาะสมและความเห็นชอบของคณะกรรมการบริษัท

เงินปันผลที่บริษัทจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นนับตั้งแต่ปี 2552 – วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (อ้างอิงงบการเงินเฉพาะกิจการ) มีดังนี้

สำหรับผล การดำเนินงาน	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	กำไรสุทธิต่อ หุ้น (บาท)	เงินปันผล ต่อหุ้น	อัตราจ่ายปันผล ต่อกำไร	วันที่จ่ายเงินปันผล
ปี 2568	23.97	0.09	0.08	86.49%	3 เมษายน 2569
ปี 2567	42.51	0.16	0.15	91.44%	4 เมษายน 2568
ปี 2566	97.92	0.38	0.35	92.62%	29 มีนาคม 2567
ปี 2565	49.21	0.19	0	0.00%	-
ปี 2564	409.87	1.58	1.49	94.52%	30 มีนาคม 2565
ปี 2563	170.19	0.66	0.48	73.09%	30 มีนาคม 2564
ปี 2562	(48.47)	(0.19)	0	0.00%	-
ปี 2561	(43.83)	(0.17)	0	0.00%	-
ปี 2560	15.14	0.06	0	0.00 %	-
ปี 2559	400.97	1.55	0.90*	58.16%	23 ธันวาคม 2559
ปี 2558	207.05	0.80	0.75	93.86%	24 ธันวาคม 2558 และ 4 เมษายน 2559
ปี 2557	310.22	1.20	1.10	91.88%	2 เมษายน 2558
ปี 2556	325.05	1.32	1.10	83.33%	17 กันยายน 2556 และ 9 เมษายน 2557
ปี 2555	199.82	0.90	0.70	77.77%	9 เมษายน 2556
ปี 2554	152.29	0.68	0.55	80.88%	10 เมษายน 2555
ปี 2553	221.48	1.05	0.74	70.48%	31 ธันวาคม 2554
ปี 2552	116.07	0.75	0.45	60.00%	29 มีนาคม 2553

หมายเหตุ : ปี 2559 จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.90 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559