



## ส่วนที่ 1

## ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

## 1. ข้อมูลทั่วไป

## 1.1 ข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ประเภทธุรกิจ

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประเภทใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก ซึ่งประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ธุรกิจกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principal)
- ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์
- ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง และ
- ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

นอกเหนือจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท ส-1 ภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ซึ่งเป็นการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทหนึ่งเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบครองกิจการธุรกิจหลักของบริษัทฯ

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่

400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1, 3, 11 และ 19 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

เลขทะเบียนบริษัท

0107545000128

เว็บไซต์

www.kasikornsecurities.com

โทรศัพท์

02-796-0011

โทรสาร

02-796-0099

ทุนจดทะเบียน

501,000,000 บาท

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 100,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า

500,009,385 บาท

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 100,001,877 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท



## 1.2 ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 14 ถนนรัชดาภิเษก

แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0-2009-9999 โทรสาร 0-2359-1259

ผู้ดูแลสภาพคล่อง

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1, 3, 11 และ 19 ถนนพหลโยธิน

แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0-2796-0011

ผู้สอบบัญชี

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไทย สอบบัญชี จำกัด

195 เอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 48 ถนนสาทรใต้

แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10210

ที่ปรึกษาทางการเงิน

-

จ.ค.



## 2. ปัจจัยความเสี่ยง

### 2.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

#### 2.1.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีลักษณะเป็นการ Leverage เหมือนตราสารอนุพันธ์ทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรเข้าใจปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังต่อไปนี้

##### (1) อุปสงค์และอุปทานของตลาด

อุปสงค์และอุปทานหรือความต้องการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของตลาดจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ซื้อขาย โดยความต้องการซื้อจากผู้ลงทุนที่สูงจะส่งผลให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ในทางตรงข้ามหากมีความต้องการขายจากผู้ลงทุนสูงย่อมส่งผลกดดันให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการปรับตัวลดลง

##### (2) ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี

###### ▪ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

###### ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้นตาม ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

###### ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

###### ▪ ราคาใช้สิทธิ

การเปลี่ยนแปลงของราคาใช้สิทธิจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

###### ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

###### ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

25



หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

■ ความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง

การเปลี่ยนแปลงความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้  
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากความผันผวนเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากความผันผวนลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากความผันผวนเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากความผันผวนลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

■ ระยะเวลาคงเหลือ

การเปลี่ยนแปลงระยะเวลาคงเหลือจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากระยะเวลาคงเหลือลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากระยะเวลาคงเหลือลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

■ อัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ ใช้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์น้อยกว่า การซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ค่าเสียโอกาสในการซื้อหุ้นโดยตรงก็จะมากขึ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนยินดีจะจ่ายค่าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อในราคาแพงขึ้น จึงทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อมีมูลค่ามากขึ้น และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย โดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ก็เปรียบเสมือนว่า มูลค่าปัจจุบันของราคาใช้สิทธิจะลดต่ำลง ซึ่งเปรียบเสมือนการขายล่วงหน้าผ่านการใช้สิทธิแบบสิทธิในการขาย จะทำให้ได้ยอดขายล่วงหน้าลดลง ดังนั้น มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขายจะมีมูลค่าลดลง และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเพิ่มขึ้น

55



▪ เงินปันผลหรือผลตอบแทนจากการถือครองสินทรัพย์อ้างอิง

การจ่ายเงินปันผลหรือผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง ย่อมจะส่งผลให้ราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ซึ่งหากมีการปรับสิทธิจากการจ่ายเงินปันผลหรือผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิงเต็มจำนวน จะไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งเป็นไปตามร่างข้อกำหนดสิทธิฉบับหลัก อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการกำหนดให้แตกต่างกันไปจากร่างข้อกำหนดสิทธิหลัก กล่าวคือ ไม่มีการปรับสิทธิ หรือมีการปรับสิทธิเพียงบางส่วน เช่น การปรับสิทธิเฉพาะกรณีเงินปันผลพิเศษ เป็นต้น จะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลงตาม

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

2.1.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

การซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นั้นจะมีผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ทำหน้าที่ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้เมื่อต้องการ โดยผู้ดูแลสภาพคล่องจะทำหน้าที่ตามข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง ทั้งนี้ข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่องจะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละราย และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องว่า เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดหรือไม่ จากข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.1.3 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายนี้เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ชนิดไม่มีการรับฝากทรัพย์สินเป็นหลักประกัน นักลงทุนจึงไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและคุณสมบัติของผู้ออก พร้อมทั้งศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ออก ฐานะการเงิน การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก และผลการดำเนินงานที่ผ่านมาอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษาเหตุผลต้นตอและผลของการผิดนัดตามส่วนที่ 2 ของข้อกำหนดสิทธิอย่างละเอียดก่อนการลงทุน

2.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง



### 2.2.1 การปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่เหตุการณ์หรือการดำเนินการบางอย่าง (Corporate Action) ของหลักทรัพย์อ้างอิง ("บริษัทอ้างอิง") ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ วันครบกำหนดอายุ อัตราใช้สิทธิต่อหน่วย หรือราคาใช้สิทธิ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะทำการปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามวิธีการคำนวณในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น โดยเหตุการณ์หรือ Corporate Action ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอ้างอิงสามารถสรุปได้ดังนี้

- การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง ในกรณีที่ราคาจองซื้อหุ้นใหม่ ต่ำกว่าราคาปิดของหุ้นอ้างอิง ณ วันทำการสุดท้ายก่อนขึ้นเครื่องหมาย XR
- การจ่ายหุ้นปันผลของบริษัทอ้างอิง
- การจ่ายเงินปันผลของบริษัทอ้างอิง
- การแบ่งแยกหรือรวมหุ้นของบริษัทอ้างอิง
- การควบรวมกิจการ

### 2.2.2 การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งที่เป็นคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือเป็นไปตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงก็ตาม ผู้ออกจะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นวันทำการที่สาม (3) ก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่จะระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งจะทำให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงและอาจส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงเช่นกัน

### 2.2.3 การถูกระงับการซื้อขายหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงและการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

การขึ้นเครื่องหมาย Halt (H) หรือ Suspension (SP) บนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกาศ ซึ่งส่งผลให้หลักทรัพย์อ้างอิงถูกระงับหรือหยุดการซื้อขาย หรือการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง จะส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวถูกระงับการซื้อขายเช่นเดียวกัน ซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้

### 2.2.4 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัท หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัท อ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิทั้งหมดจะถูกลดเลิกและไม่สามารถนำไปใช้



สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้อีกตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หมดลงไปทันที

## 2.3 ความเสี่ยงของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 2.3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัท มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.89% ของรายได้รวมทั้งหมดในงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ผ่านมา ซึ่งรายได้ส่วนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกต่าง ๆ อาทิเช่น สภาพเศรษฐกิจโดยภาพรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลกระทบต่อความผันผวนของมูลค่าการซื้อขายโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์ และส่งผลต่อรายได้หลักของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการกำหนดกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว ผ่านการทำงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทย และบริษัทของธนาคารกสิกรไทยในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการการลงทุน รวมทั้งช่องทางการลงทุนที่หลากหลายเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าบริษัท อันจะส่งผลให้มีการเติบโตของรายได้ของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง

### 2.3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ปัจจุบัน ธุรกิจหลักทรัพย์ มีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง เนื่องจากการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเต็มรูปแบบ ทั้งในส่วนของจำนวนใบอนุญาต และค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งการเข้ามาแข่งขันของสถาบันการเงินจากต่างชาติ เพื่อตอบโจทย์ประชาคมอาเซียน (AEC) ซึ่งการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นมีผลต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัทหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้มีการวางแผนงานเพื่อรองรับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นนี้ ด้วยการเน้นการพัฒนานวัตกรรมของบริษัทฯ รวมทั้งการพัฒนาช่องทางการลงทุนออนไลน์ และผลิตภัณฑ์การบริการการลงทุนที่หลากหลาย ผ่านการทำงานร่วมกันภายใต้เครือธนาคารกสิกรไทย

### 2.3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2567 บริษัทฯ มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ของลูกค้าบุคคลรายใหญ่ 10 รายแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.8 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของลูกค้าบุคคลของบริษัทฯ ซึ่งถือเป็นสัดส่วนการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ที่ไม่สูงมาก อีกทั้งบริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับธุรกิจลูกค้าสถาบัน ซึ่งหนึ่งในลูกค้าดังกล่าว ประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทของธนาคารกสิกรไทย รวมอยู่ด้วย ทำให้ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทมีอยู่เพียงเล็กน้อยเท่านั้น อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการทำงานร่วมกับ



ธนาคารกสิกรไทย ในการขยายฐานลูกค้าบุคคลในวงกว้างผ่านช่องทางสาขาธนาคารกสิกรไทย และช่องทาง K-Cyber Service ซึ่งเป็นช่องทางออนไลน์ของทางธนาคารอย่างเป็นระบบ

#### 2.3.4 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

ในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากผลขาดทุน และ สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ในกรณีที่ต้องซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจำหน่ายไม่ได้ตามที่รับประกันไว้ ซึ่งอาจจะเกิดจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น การกำหนดราคาขายไม่เหมาะสม ความผันผวนของสภาวะตลาดเงินและตลาดทุน เป็นต้น

เพื่อเป็นการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้มีการจัดทำกระบวนการปฏิบัติงานเกี่ยวกับธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่ายตราสารทุนโดยเป็นไปตามกรอบความเสี่ยงด้านการตลาด (Market Risk Framework) ซึ่งอ้างอิงจาก Option Model ภายใต้กรอบที่เรียกว่า Underwriting VaR (UVaR) พร้อมทั้งมีการจัดตั้ง Underwriting Sub-Committee (UW Sub-Committee) เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่ายโดยในปี 2567 บริษัทฯ สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ทำการรับประกันการจำหน่ายได้ทั้งหมด

#### 2.3.5 ความเสี่ยงทางด้านบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นธุรกิจทางด้านบริการ ที่บุคลากรนับเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจให้มีการเติบโตอย่างยั่งยืน บริษัทฯ มุ่งเน้นทางด้านการพัฒนาคุณภาพของบุคลากร ตั้งแต่การคัดเลือกบุคลากร การพัฒนาและอบรมบุคลากร ทั้งความรู้ และทักษะต่าง ๆ รวมถึงกฎเกณฑ์ทางการที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพของบุคลากรของบริษัทฯ บริษัทฯ มีโครงการต่าง ๆ อันจะเป็นการช่วยสร้างบุคลากร และผลักดันความสามารถของบุคลากร อาทิ โครงการ Upskills สำหรับพนักงานกลุ่ม Sale เพื่อให้ความรู้เชิงลึกในเรื่องของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่นอกเหนือไปจากนั้น และ เพิ่มทักษะการขายผลิตภัณฑ์ต่างๆ โครงการ LDP (Leadership Development Program) เพื่อพัฒนาศักยภาพผู้นำ, โครงการ Star Awards มีวัตถุประสงค์เพื่อยกย่องชมเชยบุคลากรที่เป็นแบบอย่าง เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการกำหนด Career Path ของบุคลากรในฝ่ายงานต่าง ๆ พร้อมทั้งตัววัดผลงาน (KPI) และการจ่ายผลตอบแทนและสวัสดิการที่ชัดเจนเป็นระบบ รวมทั้งมีการจัดกิจกรรมภายในบริษัทฯ อันจะเป็นการช่วยเพิ่มความผูกพันในองค์กรสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างบุคลากรและบริษัทฯ และช่วยลดการสูญเสียบุคลากรได้อีกด้วย

#### 2.3.6 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์

ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบคอมพิวเตอร์ถือเป็นส่วนสำคัญอย่างมาก หากระบบเกิดความขัดข้องย่อมส่งผลโดยตรงต่อการดำเนินธุรกิจรวมถึงความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ระบบหลักๆ ที่ทางบริษัทฯ ใช้ในปัจจุบันประกอบด้วย

- ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้แนะนำการลงทุน (IFIS)
- ระบบการป้องกันความเสี่ยง (HORIZON)
- ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับลูกค้า (Settrade Integrate Account)





- ระบบการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ (Back Office System -SBA)
- ระบบการจัดการงานทางด้านบัญชีและการเงิน (SUN System)

ทางบริษัท ได้มีการร่วมมือกับทางธนาคารในการบริหารจัดการระบบหลักต่างๆ เพื่อรองรับการทำธุรกิจของบริษัท ให้เกิดประโยชน์สูงสุด และเน้นในเรื่องของการรักษาความปลอดภัยเกี่ยวกับข้อมูลของลูกค้าเป็นหลัก นอกจากนี้ทางบริษัท ได้มีการกำหนดแผนรองรับสำหรับกรณีสถานการณ์ฉุกเฉินไว้ด้วย ซึ่งได้ Implement เป็นรูปแบบเดียวกันทั้งหมดในเครือของธนาคาร โดยสถานที่สำหรับการรองรับแผนฉุกเฉินของทางบริษัท ได้มีทดสอบเป็นประจำทุกปี อย่างน้อยปีละ 1 ครั้งเพื่อความมั่นใจว่าแผนดังกล่าวสามารถปฏิบัติได้จริง เพื่อไม่ให้เกิดข้อขัดข้องของระบบที่จะไม่สามารถรองรับการใช้งานได้

### 2.3.7 ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระราคา และหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัท มีลูกหนี้ที่มีปัญหาจากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวนทั้งสิ้น 1.12 ล้านบาท ซึ่งบริษัท ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วทั้งจำนวน ตามยอดที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้

ในปัจจุบัน บริษัท ได้มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิมนัดชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามฐานะการเงินของลูกค้า ทั้งนี้บริษัท ได้มีการกำหนดแนวทางการปฏิบัติงานในการกำหนดวงเงินและอำนาจซื้อในบัญชีเงินสด โดยการปรับลดมูลค่าหลักทรัพย์ (Haircut) ตามปัจจัยด้านคุณภาพของหลักทรัพย์ในอัตราที่เหมาะสมของกลุ่มหลักทรัพย์ที่ทางสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด

โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัท ยังได้กำหนดนโยบายลดความเสี่ยงอันเกิดจากกรณีลูกค้าบัญชีมาร์จิ้น (Credit Balance) เพิ่มเติม โดยควบคุมการกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย การกำหนดหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น และอัตรามาร์จิ้นขั้นต้น (Initial Margin) โดยมีแนวทางคัดเลือกหลักทรัพย์จากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถป้องกันความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อของบริษัทให้อยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้ รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้งินอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เหมาะสมกับการลงทุนของลูกค้า ในกรณีลูกค้าที่มีการชำระราคาหลักทรัพย์ล่าช้าในบัญชีเงินสด ก็มีมาตรการดำเนินการที่เคร่งครัด และนอกจากนี้ บริษัท กำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเต็มจำนวนก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทพิจารณาเห็นว่า เป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงซึ่งถือว่าเป็นมาตรการที่สามารถช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวด้วยเช่นกัน

### 2.4 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ โดย "เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ" หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้สิทธิได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเหตุการณ์ดังต่อไปนี้



- (1) การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ได้ตามปกติ
- (2) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ
- (3) มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้ เมื่อมีเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบเกิดขึ้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษารายละเอียดของการใช้สิทธิและการชำระราคาในข้อกำหนดสิทธิอย่างละเอียด

### 3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### 3.1 ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทฯ เริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนกรกฎาคม ปี 2548 โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการเป็น Equity Arm ให้กับลูกค้าของเครือธนาคารกสิกรไทย โดยมีแนวคิดในการทำธุรกิจที่ยึดลูกค้าเป็นที่ตั้ง (Customer Centricity) และมุ่งเน้นการให้บริการที่แตกต่างเพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนทุกกลุ่ม

#### พัฒนาการที่สำคัญ

2548 – 2551 มุ่งเน้นการสร้างพื้นฐานและการจัดโครงสร้างองค์กร เพื่อรองรับการเติบโต

- พัฒนาลิขสิทธิ์การลงทุนทั้งบริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ช่องทางการซื้อขายออนไลน์ การพัฒนาบทวิเคราะห์และการให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจ
- พัฒนาโครงการแนะนำลูกค้าผ่านสาขาของธนาคาร (KBank Branch Referral Program) กว่า 600 แห่งทั่วประเทศ อย่างเป็นระบบ
- การจัดโครงสร้างระบบผู้แนะนำการลงทุนแบบเงินเดือนประจำ (Fixed Salary Scheme) และการปรับโครงสร้างผู้แนะนำการลงทุนตามกลุ่มลูกค้า (Customer Segmentation)

2552 – 2554 มุ่งเน้นที่เสริมสร้างความแข็งแกร่งในการให้บริการลูกค้าบุคคลภายในประเทศ

- เพิ่มจำนวนผู้แนะนำการลงทุนให้ครอบคลุมการให้บริการลูกค้าของเครือธนาคารกสิกรไทย
- ขยายช่องทางการเข้าถึงลูกค้าผ่านศูนย์บริการธุรกิจหลักทรัพย์ และ K-Investment Corner ผ่านสาขาธนาคารกสิกรไทย
- เพิ่มผลิตภัณฑ์การลงทุนที่หลากหลาย ทั้งบริการ K-Stock 2 Fund K-SBL และ Bond Trading



- สร้าง Brand Awareness และริเริ่ม Customer Loyalty Program ผ่านแคมเปญ KS...more อาทิ โครงการ KS Amazing Points, KS Investment Academy เป็นต้น

#### 2555 – 2557 มุ่งเน้นที่พัฒนาคุณภาพการให้บริการให้ทัดเทียมกับมาตรฐานสากล

- พัฒนาคุณภาพของบุคลากรให้มีทักษะความรู้ ความสามารถที่ครอบคลุมผลิตภัณฑ์การลงทุนที่หลากหลาย
- พัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนครอบคลุมการลงทุนในต่างประเทศ รวมทั้ง Trading Products ต่าง ๆ
- พัฒนาสังคมการลงทุนออนไลน์ (Online Community) อย่างเป็นระบบ
- แสวงหาพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ทางธุรกิจ ที่จะมาเติมเต็มการให้บริการแบบไร้พรมแดน

#### 2558 – ปัจจุบัน Premium Broker ที่เสนอผลิตภัณฑ์และบริการครบวงจรในระดับแนวหน้าของอุตสาหกรรม

- สร้างประสบการณ์ลงทุนบน Digital Platform ให้แก่ลูกค้า ด้วยการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ต่างๆ อาทิ แอปพลิเคชัน KS Stock Plus, KS Super Portfolio
- และเว็บไซต์ เป็นต้น เพื่อตอบสนองไลฟ์สไตล์นักลงทุนในปัจจุบัน
- ยกระดับคุณภาพการให้บริการลูกค้า มุ่งเน้นการใช้บริการที่ง่าย รวดเร็ว และปลอดภัย อาทิ พัฒนาช่องทางการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ให้ครอบคลุมหลากหลายผลิตภัณฑ์ และพัฒนาช่องทางการทำธุรกรรมต่างๆ ผ่านระบบออนไลน์
- พัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินทั้งในเชิงลึกและให้มีความหลากหลายมากขึ้น ตลอดจน Trading System ต่างๆ ให้ครอบคลุมการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ
- สร้างทีมวิเคราะห์หลักทรัพย์เต็มรูปแบบ เพื่อยกระดับคุณภาพของบทวิเคราะห์
- มุ่งเน้นการใช้ช่องทางสื่อ Social Media และการสร้าง Content เพื่อนำเสนอข้อมูลให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนที่เข้าถึงและเข้าใจได้ง่าย เพื่อช่วยให้ลูกค้ามีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ดียิ่งขึ้น รวมทั้งเป็นการสร้าง Brand Awareness

### 3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท ก ภายใต้พระราชบัญญัติธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยมี 6 ประเภทดังนี้

- 1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) การค้าหลักทรัพย์

5



- 3) การค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง
- 4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- 5) กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principal)
- 6) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล)

นอกเหนือจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท ส-1 ภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ซึ่งเป็นการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทหนึ่งเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบครองกิจการธุรกิจหลักของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 3 ประเภทดังนี้

#### 1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านผู้แนะนำการลงทุนและระบบการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต ให้ลูกค้าสามารถซื้อขายหุ้นได้ด้วยบัญชีเงินสด บัญชีเคชบาลานซ์ หรือเงินกู้ด้วยบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Margin Trade) ที่ครอบคลุมทุกความต้องการของนักลงทุนมืออาชีพ ทั้งการสร้างผลตอบแทนและบริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยทีมงานที่มีประสบการณ์และผ่านการคัดสรรมาเป็นอย่างดี

#### 2. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

มุ่งเน้นการเป็นผู้ให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้าอย่างครบวงจร (Total Financial Solutions) ร่วมกับเครือธนาคารกสิกรไทย ตามแนวคิด Customer at Heart ซึ่งถือเอาลูกค้าเป็นศูนย์กลางภายใต้มาตรฐานระดับสากลโดยให้บริการทั้งด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินการรับประกันและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการและการนำเสนอแผนงานหรือทางออกทางการเงินต่าง ๆ

#### 3. ธุรกิจอื่น

บริษัทฯ มีการนำเสนอบริการการลงทุนอื่น ๆ ที่มุ่งตอบสนองการลงทุนสำหรับลูกค้าในทุกช่วงเวลา และเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละราย อาทิ บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์บริการซื้อขายหลักทรัพย์อัตโนมัติผ่านกองทุนกสิกรไทย บริการตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน และบริการซื้อขายตราสารหนี้

### 3.3 โครงสร้างรายได้

ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้หลักมาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 56.89% และอีก 43.11% มาจากธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทฯ

### 3.4 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์



ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจอื่น ๆ มีรายละเอียดของธุรกิจแต่ละกลุ่มดังนี้

#### 3.4.1 ลักษณะการให้บริการ

- **ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 11

ปัจจุบัน กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มบุคคล และกลุ่มลูกค้าสถาบัน ทั้งในและต่างประเทศโดยดำเนินการผ่านสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขารวม 4 แห่ง โดยส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทอยู่ที่ 2.77% คิดเป็นอันดับที่ 12 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายทั้งสิ้น 37 บริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

- **ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

บริษัทฯ ให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งนอกและในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดย บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้แก่กลุ่มลูกค้าบุคคล และกลุ่มลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ ดำเนินกิจการผ่านสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา บริษัทฯ เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2551 โดยส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ อยู่ที่ 2.69% คิดเป็นอันดับที่ 10 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายทั้งสิ้น 38 บริษัท (ข้อมูลถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567)

- **ธุรกิจวาณิชธนกิจ**

บริษัทฯ ให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจที่เกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยบริการที่ปรึกษาทางการเงินจะครอบคลุมบริการต่าง ๆ ดังนี้

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่
- การให้คำปรึกษาเพื่อเข้าซื้อหรือขายธุรกิจหรือการหาพันธมิตรทางธุรกิจ การควบรวมหรือครอบงำกิจการ รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การปรับปรุงโครงสร้างกิจการ หรือโครงสร้างทางการเงินเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- การประเมินมูลค่ากิจการ
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นการเข้าทำรายการประเภทต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- **ธุรกิจอื่น ๆ**

นอกเหนือจากบริการหลักที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ ยังมีการดำเนินธุรกิจดังต่อไปนี้



### 1) การค้าตราสารหนี้

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจค้าตราสารหนี้ ทั้งตราสารพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนผ่านตลาด OTC ให้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนบุคคลในลักษณะ Matching Fund เพื่อให้ได้ส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและขายโดยเป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

### 2) การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนซื้อขายนำเสนอข้อมูลกองทุนประเภทต่าง ๆ และให้คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำเพื่ออำนวยความสะดวกและเพิ่มช่องทางการลงทุนให้แก่ลูกค้า

### 3) การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ เริ่มมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะ Non-Directional ในเดือนมิถุนายน 2555 โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

#### 3.4.2 การตลาด ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

##### • ลักษณะลูกค้าของบริษัทฯ

กลุ่มลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่กลุ่มลูกค้าบุคคล และกลุ่มลูกค้าสถาบัน โดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของธุรกิจวานิชธนกิจนั้น บริษัทฯ มุ่งเน้นลูกค้าระดับกลางถึงระดับบนที่มีศักยภาพทั้งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในขณะเดียวกันยังคงรักษาลูกค้าเดิม โดยดูแลและให้คำปรึกษาพร้อมเสนอบริการด้านการเงินที่เหมาะสมกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทฯ เชื่อว่าด้วยประสบการณ์และความสามารถของทีมงานที่ได้รับการสนับสนุนด้านเทคนิคและความเชี่ยวชาญ รวมทั้งทรัพยากรในเครือข่ายของธนาคารกสิกรไทย จะสามารถแข่งขันและได้รับการยอมรับเป็นหนึ่งในบริษัทที่ให้บริการวานิชธนกิจชั้นนำได้

##### • กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทฯ มีกลยุทธ์การแข่งขันดังนี้

##### 1) พัฒนาบริการตามความต้องการของลูกค้า

บริษัทฯ มุ่งรักษากลุ่มลูกค้าเดิมและเพิ่มฐานลูกค้ารายใหม่ทั้งนักลงทุนประเภทบุคคลและนักลงทุนประเภทสถาบัน โดยสร้างสัมพันธ์ที่ดีโดยจัดการสัมมนากับนักวิเคราะห์ของบริษัทฯ ทั้งในและนอกสถานที่เพื่อให้ความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับพื้นฐานการลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ แนวโน้มการลงทุน และแนะนำหุ้นที่น่าสนใจ หรือจัดให้มีการฝึกอบรมแก่ลูกค้าและประชาชนทั่วไปเพื่อแนะนำการลงทุนในตราสารทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อประโยชน์ในการเพิ่มผลตอบแทนในการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยง เช่น ตราสารอนุพันธ์ หรือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นต้น รวมทั้งจัดอบรมลูกค้าและบุคคลทั่วไปให้มีความเข้าใจในการทำธุรกรรมทางอินเทอร์เน็ตและสามารถเลือกใช้เครื่องมือที่เหมาะสมที่บริษัทฯ พัฒนาขึ้นช่วยในการวิเคราะห์และเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจในการลงทุนด้วยตัวเอง อาทิเช่น บริการ K-Cyber Services ซึ่งเป็น



บริการที่ให้นักลงทุนสามารถติดตามความเคลื่อนไหวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยการรวบรวมข้อมูลหลักที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนมาไว้ในหน้าเดียวกัน เพื่อให้นักลงทุนสามารถทำการพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งกิจกรรมและบริการดังกล่าวเป็นการเพิ่มมูลค่าในบริการกับลูกค้าปัจจุบันและสร้างโอกาสในการหาลูกค้าใหม่ ๆ ที่สนใจในบริการของบริษัทฯ นอกจากนี้การจัดฝึกอบรมดังกล่าวยังทำให้รับทราบถึงข้อแนะนำด้านบริการเพื่อนำไปปรับปรุงให้ดียิ่งขึ้น หรือนำมาพัฒนาเป็นบริการใหม่ ๆ ให้มีความหลากหลายและมีความน่าสนใจกว่าบริการของบริษัทหลักทรัพย์อื่น ๆ

## 2) พัฒนานุคลากร

เพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายในการรักษาลูกค้าเดิม เพิ่มฐานลูกค้า และพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทฯ เตรียมความพร้อมในด้านบุคลากร โดยสนับสนุนให้มีการอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่องทั้งในและนอกสถานที่ ครอบคลุมทั้งพนักงานฝ่ายการตลาดและพนักงานฝ่ายสนับสนุนเพื่อพัฒนาความรู้และความเข้าใจด้านการปฏิบัติงานการซื้อขายหลักทรัพย์ และความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ ๆ รวมทั้งกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง สามารถเสนอบริการที่มีคุณภาพ ด้วยความรวดเร็วและถูกต้อง สร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าที่ใช้บริการ โดยการพัฒนานุคลากรยังช่วยสนับสนุนให้พนักงานมีศักยภาพในการทำงานและสร้างโอกาสก้าวหน้าในหน้าที่การทำงานสูงขึ้น ปัจจุบันพนักงานของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยพนักงานที่มีประสบการณ์ในธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นระยะเวลานาน และ พนักงานใหม่ ที่มีความรู้ความสามารถ

## 3) พัฒนาและรักษาคุณภาพงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

รายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นเครื่องมือสำคัญที่ลูกค้าจะนำไปใช้เพื่อหาโอกาสทางการลงทุน ดังนั้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญในคุณภาพของงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ โดยทีมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรม และเป็นส่วนหนึ่งของทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ของ บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีมาตรฐานการให้บริการในระดับสากล จะทำการเข้าพบผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนต่าง ๆ เป็นประจำ เพื่อให้ได้งานวิเคราะห์ ด้านปัจจัยพื้นฐานที่มีคุณภาพ ทันต่อเหตุการณ์และมีความแม่นยำ รวมทั้งการวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจ มหภาคทั้งปัจจัยในประเทศและต่างประเทศ ตลอดจนการวิเคราะห์ด้านเทคนิค โดยพัฒนารูปแบบในการนำเสนองานวิจัยที่หลากหลาย มีความชัดเจน และเหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่ม นำเสนอทั้งในรูปแบบรายงานสิ่งพิมพ์หรือบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

## 4) พัฒนาด้านเทคโนโลยีให้มีความทันสมัย

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัย โดยเฉพาะในระบบซื้อขายหลักทรัพย์ จะพัฒนาให้มีประสิทธิภาพสูง มีความรวดเร็ว มีเสถียรภาพและความแม่นยำสูง ง่ายต่อการใช้งาน โดยบริษัทฯ มีฝ่ายสารสนเทศที่มีศักยภาพสามารถปรับปรุงหรือพัฒนาระบบงานที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ (Front Office) ระบบงานปฏิบัติการและสนับสนุน (Back Office) และระบบซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต ให้มีความทันสมัย สามารถทำงานร่วมกันได้

25



อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถรองรับปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเตรียมความพร้อมด้านระบบงานสำรองและแผนงานปฏิบัติงาน (Business Continuity Plan) เพื่อรองรับกรณีมีเหตุการณ์ใดที่อาจทำให้ระบบงานหลักไม่สามารถทำงาน หรือเกิดความเสียหายขึ้น ทั้งนี้ เพื่อมิให้การซื้อขายหลักทรัพย์ต้องหยุดชะงัก และข้อมูลการซื้อขายในระหว่างวันเสียหายไป

#### 5) พัฒนาการดำเนินงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทยและบริษัทของธนาคารกสิกรไทย

บริษัทฯ มีการทำงานร่วมกับเครือธนาคารกสิกรไทยภายใต้แนวคิด KGroup Synergy ทั้งในส่วนของการพัฒนาแผนกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับทิศทางการดำเนินธุรกิจของทั้งธนาคารกสิกรไทย เพื่อมุ่งเน้นการตอบสนองการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นระบบ โดยครอบคลุมด้านต่าง ๆ ดังนี้

- การพัฒนาโครงการ KBank Branch Customer Referral Model ในการแนะนำลูกค้าของธนาคารผ่านช่องทางสาขาธนาคารกสิกรไทย
- การเปิดศูนย์บริการธุรกิจหลักทรัพย์ และ K-Investment Corner ภายในสาขาธนาคารกสิกรไทย โดยมุ่งเน้นการให้บริการทางการเงินและการลงทุนแบบครบวงจร (One Stop Service)
- การพัฒนาช่องทางการลงทุนผ่านระบบออนไลน์ผ่านบริการ K-Cyber Service ซึ่งรวมทุกบริการทางการเงินของธนาคารกสิกรไทย และบริษัทของธนาคารกสิกรไทยไว้ด้วยกัน
- การพัฒนามาตรการวิเคราะห์ของบริษัทฯ ร่วมกับศูนย์วิจัยกสิกรไทย และสายงาน Capital Market ของธนาคารกสิกรไทย เพื่อให้ข้อมูลการลงทุนในรูปแบบของ Multi-Asset
- การทำงานร่วมกันระหว่างทีมวาณิชธนกิจของบริษัทฯ และของธนาคารกสิกรไทย ในการนำเสนอ Total Financial Solutions ให้กับลูกค้าบริษัท

#### การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

##### - แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินทุนของบริษัทฯ มาจากธนาคารกสิกรไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

##### - การจัดหาเงินทุนโดยการกู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ จัดหาเงินทุนโดยมีวงเงินกู้ยืมกับธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกรุงไทย ตามรายละเอียด

ดังนี้

#### ธนาคารกสิกรไทย

ประเภท

ล้านบาท

15





Call loan	3,000
Counterparty Baht Bond	110
Revolving subordinated loan	500
Intraday Advance Payment	1,550
Forward contract	40
Overdraft	30
Letter of Guarantee line	200
FXDE	500
รวม	<u>5,930</u>
ธนาคารกรุงเทพ-Overdraft	<u>400</u>
ธนาคารกรุงไทย-Daylight overdraft/Term loan	<u>30</u>

#### 4. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ผู้ออกได้รับการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ระดับ "AA(tha)" โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ จำกัด ในวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ

ฟิทช์ เรตติ้งส์ ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตจำนวน 11 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับเครดิตต่ำสุด โดยอันดับเครดิต AA มีความหมาย ดังนี้

AA มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ต่ำมาก เมื่อเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่น ภายในประเทศเดียวกัน โดยความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้อันดับเครดิตระยะยาวภายในประเทศสูงสุดเพียงเล็กน้อย

โดยอันดับเครดิตจาก A ถึง C อาจมีเครื่องหมาย (+) หรือ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

#### 5. การบริหารความเสี่ยง

##### 5.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. เพื่อเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับการรับและการกระจายความเสี่ยงของนักลงทุน
2. เพื่อการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ มีรายได้ที่สม่ำเสมอ
3. เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ได้จัดการทำเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

##### 5.2 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (hedging strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

5



#### การบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา (Market Risk)

บริษัทฯ ได้กำหนด Limit ของค่าปัจจัยความเสี่ยง (Factor Sensitivity) ต่างๆ ที่มีผลต่อมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยคำนึงถึงปริมาณและลักษณะของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทฯ วางแผนจะเสนอขาย และกำหนดให้หน่วยงานที่รับผิดชอบในการซื้อขายหรือออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริหารให้ค่าความเสี่ยงไม่เกินค่าที่กำหนดไว้ โดยการทำ Dynamic Hedging (ซื้อขายสินทรัพย์อ้างอิงเพื่อปรับความเสี่ยง) เพื่อการบริหารค่าปัจจัยความเสี่ยง Delta และการซื้อกลับ หรือ ขายคืน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อการบริหารค่าปัจจัยความเสี่ยง Vega และ Gamma

#### การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทฯ ได้กำหนด Limit ปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทฯ วางแผนจะเสนอขาย โดยคำนึงถึงสภาพคล่องของหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบริหารความเสี่ยง ของการทำ Dynamic Hedging และบริษัทฯ ได้กำหนดหลักการในการบริหารสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในช่วงระหว่างวัน และสิ้นวัน เพื่อไม่ให้มีราคาเปลี่ยนแปลงเกินไป เนื่องมาจากการขาดสภาพคล่องของปริมาณการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

#### การบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

บริษัทฯ ได้กำหนดข้อปฏิบัติเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ รวมถึง ความเสี่ยงจากการทุจริตภายในความเสี่ยงจากวิธีปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจ และ ความเสี่ยงจากการขัดข้องและหยุดชะงักของระบบงานและระบบคอมพิวเตอร์ โดยบริษัทฯ ได้ทำการจัดการทำแผนป้องกันความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอย่างชัดเจน ซึ่งมีรายละเอียดในข้อกำหนดและระเบียบปฏิบัติงานของผลิตภัณฑ์ (Product Program) ซึ่งมีข้อกำหนดการปฏิบัติงานของหน่วยงานที่รับผิดชอบในการซื้อขายหรือออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หน่วยงานควบคุมและบริหารความเสี่ยง และ หน่วยงานชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ให้มีการตรวจสอบซึ่งกันและกัน และบริษัทฯ ยังจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอ จากหน่วยงานภายในและภายนอก

### 5.3 บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้อนุมัติแผนธุรกิจของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ วงเงินในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ ผู้บริหารระดับสูงได้จัดให้มีระบบการควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ นโยบาย หลักเกณฑ์ ข้อบังคับของหน่วยงานทางการและของ บริษัทฯ ส่วนการควบคุมความเสี่ยงจะมีฝ่ายควบคุมและบริหารความเสี่ยง และคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายในการบริหารและควบคุมความเสี่ยง โดยที่ฝ่ายควบคุมและบริหารความเสี่ยง จะมีการประสานงานกับฝ่ายงานบริหารความเสี่ยงของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) อย่างใกล้ชิด และมีหน้าที่รายงานค่าความเสี่ยงต่าง ๆ เทียบกับกรอบและค่าเพดานความเสี่ยงให้แก่ผู้บริหารรับทราบเป็นประจำทุกวัน



5.4 การควบคุมดูแลเพื่อมิให้มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ มีนโยบายในการดูแลสภาพคล่องตามหลักการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังมีการทำประมาณการ NCR ในกรณีที่มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ และยังกำหนด Trigger point ของ NCR ไว้ที่ 28% เพื่อเป็นสัญญาณเตือนว่า ณ จุดนี้บริษัทฯ ต้องมีการควบคุมปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใกล้ชิดเพื่อป้องกันไม่ให้ NCR ต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

## 6. ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2566-2567) บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านระบบการ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) ดังนี้ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

6.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่สิ้นสุดอายุแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวน 238 ตัว

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	BAM11P2309A	BAM	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
2	BANPU11P2309A	BANPU	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
3	DOHOME11C2309A	DOHOME	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
4	MINT11P2309A	MINT	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
5	SPRC11C2309A	SPRC	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
6	STARK11P2309A	STARK	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
7	TIDLOR11P2309A	TIDLOR	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
8	TIPH11C2309A	TIPH	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
9	WHA11P2309A	WHA	13 มกราคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
10	SET5011C2303A	SET50	13 มกราคม 2566	30 มีนาคม 2566	4 เมษายน 2566
11	SET5011P2303A	SET50	13 มกราคม 2566	30 มีนาคม 2566	4 เมษายน 2566
12	ADVANC11C2310T	ADVANC	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
13	AOT11C2310T	AOT	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
14	BANPU11C2310T	BANPU	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
15	BGRIM11C2310T	BGRIM	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
16	CHG11C2306X	CHG	15 กุมภาพันธ์ 2566	29 มิถุนายน 2566	4 กรกฎาคม 2566
17	FORTH11C2306X	FORTH	15 กุมภาพันธ์ 2566	29 มิถุนายน 2566	4 กรกฎาคม 2566
18	IVL11P2308A	IVL	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 สิงหาคม 2566	5 กันยายน 2566
19	PTTEP11C2310T	PTTEP	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
20	PTTEP11P2308A	PTTEP	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 สิงหาคม 2566	5 กันยายน 2566
21	SAWAD11C2306X	SAWAD	15 กุมภาพันธ์ 2566	29 มิถุนายน 2566	4 กรกฎาคม 2566
22	TOP11P2308A	TOP	15 กุมภาพันธ์ 2566	31 สิงหาคม 2566	5 กันยายน 2566
23	BBL11C2311T	BBL	7 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566



24	BBL11P2311T	BBL	7 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
25	CENTEL11C2311T	CENTEL	7 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
26	SCGP11C2311T	SCGP	7 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
27	STGT11C2311T	STGT	7 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
28	TU11C2311T	TU	7 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
29	SET5011C2306A	SET50	7 มีนาคม 2566	29 มิถุนายน 2566	4 กรกฎาคม 2566
30	SET5011P2306A	SET50	7 มีนาคม 2566	29 มิถุนายน 2566	4 กรกฎาคม 2566
31	BDMS11C2310T	BDMS	16 มีนาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
32	CPALL11C2310T	CPALL	16 มีนาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
33	GPSC11C2307X	GPSC	16 มีนาคม 2566	31 กรกฎาคม 2566	4 สิงหาคม 2566
34	GPSC11P2309A	GPSC	16 มีนาคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
35	IVL11C2307X	IVL	16 มีนาคม 2566	31 กรกฎาคม 2566	4 สิงหาคม 2566
36	MTC11C2307X	MTC	16 มีนาคม 2566	31 กรกฎาคม 2566	4 สิงหาคม 2566
37	MTC11P2309A	MTC	16 มีนาคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
38	PLANB11C2307X	PLANB	16 มีนาคม 2566	31 กรกฎาคม 2566	4 สิงหาคม 2566
39	PLANB11P2309A	PLANB	16 มีนาคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
40	PSL11C2308X	PSL	16 มีนาคม 2566	31 สิงหาคม 2566	5 กันยายน 2566
41	SCC11C2310T	SCC	16 มีนาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
42	SCGP11P2309A	SCGP	16 มีนาคม 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
43	WHA11C2307X	WHA	16 มีนาคม 2566	31 กรกฎาคม 2566	4 สิงหาคม 2566
44	COM711P2308A	COM7	30 มีนาคม 2566	31 สิงหาคม 2566	5 กันยายน 2566
45	CPN11C2311T	CPN	30 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
46	CRC11P2310A	CRC	30 มีนาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
47	EA11C2311T	EA	30 มีนาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
48	HMPRO11C2310T	HMPRO	30 มีนาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
49	KEX11C2308X	KEX	30 มีนาคม 2566	31 สิงหาคม 2566	5 กันยายน 2566
50	MINT11C2310T	MINT	30 มีนาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
51	AMATA11P2310A	AMATA	15 พฤษภาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
52	CENTEL11P2311A	CENTEL	15 พฤษภาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
53	CHG11C2310A	CHG	15 พฤษภาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566

ก.ล.ด.



54	CK11C2311A	CK	15 พฤษภาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
55	KKP11C2312T	KKP	15 พฤษภาคม 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
56	MTC11C2310A	MTC	15 พฤษภาคม 2566	31 ตุลาคม 2566	3 พฤศจิกายน 2566
57	OSP11C2312T	OSP	15 พฤษภาคม 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
58	PTG11C2311A	PTG	15 พฤษภาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
59	PTTGC11C2312T	PTTGC	15 พฤษภาคม 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
60	RATCH11C2311A	RATCH	15 พฤษภาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
61	SPALI11C2311A	SPALI	15 พฤษภาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
62	TOP11C2311A	TOP	15 พฤษภาคม 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
63	BANPU11C2312T	BANPU	2 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
64	BEM11P2311A	BEM	2 มิถุนายน 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
65	GPSC11C2311A	GPSC	2 มิถุนายน 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
66	INTUCH11C2311A	INTUCH	2 มิถุนายน 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
67	KTC11C2311A	KTC	2 มิถุนายน 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
68	SCGP11C2312T	SCGP	2 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
69	TRUE11C2311A	TRUE	2 มิถุนายน 2566	30 พฤศจิกายน 2566	6 ธันวาคม 2566
70	SET5011C2309A	SET50	2 มิถุนายน 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
71	SET5011P2309A	SET50	2 มิถุนายน 2566	28 กันยายน 2566	3 ตุลาคม 2566
72	COM711C2312A	COM7	16 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
73	CPN11P2312A	CPN	16 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
74	IVL11C2312A	IVL	16 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
75	SCGP11P2312A	SCGP	16 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
76	BGRIM11P2312A	BGRIM	30 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
77	CPF11P2402A	CPF	30 มิถุนายน 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
78	GULF11C2401T	GULF	30 มิถุนายน 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
79	GULF11P2312A	GULF	30 มิถุนายน 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
80	SPRC11C2401T	SPRC	30 มิถุนายน 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
81	BAM11C2401T	BAM	7 กรกฎาคม 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
82	GUNKUL11C2401T	GUNKUL	7 กรกฎาคม 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
83	MEGA11C2401T	MEGA	7 กรกฎาคม 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567

25



84	TCAP11C2402T	TCAP	7 กรกฎาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
85	ADVANC11P2402A	ADVANC	21 กรกฎาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
86	AOT11P2312A	AOT	21 กรกฎาคม 2566	28 ธันวาคม 2566	4 มกราคม 2567
87	CPALL11P2402A	CPALL	21 กรกฎาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
88	EA11C2401T	EA	21 กรกฎาคม 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
89	PTTGC11P2402A	PTTGC	21 กรกฎาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
90	TRUE11P2401A	TRUE	21 กรกฎาคม 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
91	IRPC11C2402T	IRPC	11 สิงหาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
92	MTC11P2401A	MTC	11 สิงหาคม 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
93	RATCH11P2402A	RATCH	11 สิงหาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
94	TOP11P2401A	TOP	11 สิงหาคม 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
95	TU11C2402T	TU	11 สิงหาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
96	JMT11C2402T	JMT	25 สิงหาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
97	BBL11P2402A	BBL	25 สิงหาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
98	PTTEP11C2403T	PTTEP	25 สิงหาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
99	PTTEP11P2402A	PTTEP	25 สิงหาคม 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
100	BCH11C2402T	BCH	8 กันยายน 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
101	IVL11C2403T	IVL	8 กันยายน 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
102	CENTEL11C2402T	CENTEL	8 กันยายน 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
103	DOHOME11C2403T	DOHOME	8 กันยายน 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
104	PLANB11P2402A	PLANB	8 กันยายน 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
105	STA11C2402T	STA	8 กันยายน 2566	29 กุมภาพันธ์ 2567	5 มีนาคม 2567
106	SET5011C2312A	SET50	8 กันยายน 2566	27 ธันวาคม 2566	3 มกราคม 2567
107	SET5011P2312A	SET50	8 กันยายน 2566	27 ธันวาคม 2566	3 มกราคม 2567
108	SAWAD11C2401X	SAWAD	22 กันยายน 2566	31 มกราคม 2567	5 กุมภาพันธ์ 2567
109	BANPU11C2404A	BANPU	29 กันยายน 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
110	BANPU11P2403A	BANPU	29 กันยายน 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
111	BGRIM11C2403A	BGRIM	29 กันยายน 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
112	CPALL11C2403A	CPALL	29 กันยายน 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
113	KKP11C2403A	KKP	29 กันยายน 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567



114	PLANB11C2403A	PLANB	29 กันยายน 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
115	AOT11C2403A	AOT	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
116	AWC11C2403A	AWC	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
117	EA11C2403A	EA	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
118	GPSC11C2403A	GPSC	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
119	MTC11C2403A	MTC	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
120	MINT11C2403A	MINT	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
121	SCB11C2403A	SCB	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
122	TIDLOR11C2403A	TIDLOR	6 ตุลาคม 2566	29 มีนาคม 2567	3 เมษายน 2567
123	SET5011C2312B	SET50	12 ตุลาคม 2566	27 ธันวาคม 2566	3 มกราคม 2567
124	SET5011P2312B	SET50	12 ตุลาคม 2566	27 ธันวาคม 2566	3 มกราคม 2567
125	BBL11C2404A	BBL	20 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
126	CPN11C2404A	CPN	20 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
127	CRC11C2404A	CRC	20 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
128	OR11C2404A	OR	20 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
129	PTTGC11C2404A	PTTGC	20 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
130	BH11C2404A	BH	25 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
131	CBG11C2404A	CBG	25 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
132	CHG11C2404A	CHG	25 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
133	PTT11C2404A	PTT	25 ตุลาคม 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
134	AP11C2404A	AP	10 พฤศจิกายน 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
135	COM711C2404A	COM7	10 พฤศจิกายน 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
136	GUNKUL11C2404A	GUNKUL	10 พฤศจิกายน 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
137	SPALI11C2404A	SPALI	10 พฤศจิกายน 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
138	CBG11P2404A	CBG	15 พฤศจิกายน 2566	30 เมษายน 2567	7 พฤษภาคม 2567
139	KCE11C2405A	KCE	15 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
140	PTG11C2405A	PTG	15 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
141	SCGP11C2405A	SCGP	15 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
142	TOP11C2405A	TOP	15 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
143	BAM11C2405A	BAM	24 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567





144	KTC11C2405A	KTC	24 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
145	KTC11P2405A	KTC	24 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
146	TRUE11C2405A	TRUE	24 พฤศจิกายน 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
147	JMT11C2405A	JMT	14 ธันวาคม 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
148	GPSC11P2405A	GPSC	14 ธันวาคม 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
149	CPALL11C2405A	CPALL	14 ธันวาคม 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
150	BGRIM11C2405A	BGRIM	14 ธันวาคม 2566	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
151	BBL11C2406A	BBL	2 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
152	KKP11C2406A	KKP	2 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
153	KKP11P2405A	KKP	2 มกราคม 2567	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
154	PTTEP11C2406A	PTTEP	2 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
155	EA11C2405A	EA	2 มกราคม 2567	15 พฤษภาคม 2567	20 พฤษภาคม 2567
156	BANPU11C2406A	BANPU	9 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
157	GULF11C2407T	GULF	9 มกราคม 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
158	MTC11C2406A	MTC	9 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
159	SAWAD11P2406A	SAWAD	9 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
160	TOP11P2406A	TOP	9 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
161	AAV11C2406A	AAV	11 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
162	BH11C2406A	BH	11 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
163	MINT11C2406A	MINT	11 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
164	PTTEP11P2406A	PTTEP	11 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
165	TRUE11C2406A	TRUE	11 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
166	AOT11C2407A	AOT	17 มกราคม 2567	16 กรกฎาคม 2567	19 กรกฎาคม 2567
167	CK11C2407A	CK	17 มกราคม 2567	16 กรกฎาคม 2567	19 กรกฎาคม 2567
168	COM711C2406A	COM7	17 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
169	COM711P2406A	COM7	17 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
170	HMPRO11C2407T	HMPRO	17 มกราคม 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
171	STA11C2407T	STA	17 มกราคม 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
172	DELTA11C2406A	DELTA	24 มกราคม 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
173	HANA11C2407A	HANA	24 มกราคม 2567	16 กรกฎาคม 2567	19 กรกฎาคม 2567



174	RCL11C2407A	RCL	24 มกราคม 2567	16 กรกฎาคม 2567	19 กรกฎาคม 2567
175	TIDLOR11P2406A	TIDLOR	24 มกราคม 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
176	WHA11C2407A	WHA	24 มกราคม 2567	16 กรกฎาคม 2567	19 กรกฎาคม 2567
177	ADVANC11C2407A	ADVANC	30 มกราคม 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
178	AMATA11C2407A	AMATA	30 มกราคม 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
179	JMT11C2407A	JMT	30 มกราคม 2567	16 กรกฎาคม 2567	19 กรกฎาคม 2567
180	BBL11C2405A	BBL	6 กุมภาพันธ์ 2567	31 พฤษภาคม 2567	6 มิถุนายน 2567
181	DOHOME11C2406A	DOHOME	6 กุมภาพันธ์ 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
182	SPRC11C2406A	SPRC	6 กุมภาพันธ์ 2567	28 มิถุนายน 2567	3 กรกฎาคม 2567
183	TU11C2407T	TU	6 กุมภาพันธ์ 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
184	JMT11P2406A	JMT	14 กุมภาพันธ์ 2567	14 มิถุนายน 2567	19 มิถุนายน 2567
185	BCH11C2407A	BCH	14 กุมภาพันธ์ 2567	16 กรกฎาคม 2567	19 กรกฎาคม 2567
186	CPF11P2407T	CPF	14 กุมภาพันธ์ 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
187	SCGP11C2407T	SCGP	14 กุมภาพันธ์ 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
188	TOP11C2407A	TOP	20 กุมภาพันธ์ 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
189	PLANB11P2408A	PLANB	20 กุมภาพันธ์ 2567	15 สิงหาคม 2567	20 สิงหาคม 2567
190	BBL11P2407A	BBL	20 กุมภาพันธ์ 2567	31 กรกฎาคม 2567	5 สิงหาคม 2567
191	EA11C2408A	EA	29 กุมภาพันธ์ 2567	15 สิงหาคม 2567	20 สิงหาคม 2567
192	GPSC11C2408T	GPSC	29 กุมภาพันธ์ 2567	15 สิงหาคม 2567	20 สิงหาคม 2567
193	AWC11C2408A	AWC	13 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
194	CBG11C2408A	CBG	13 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
195	BANPU11C2410T	BANPU	13 มีนาคม 2567	15 ตุลาคม 2567	18 ตุลาคม 2567
196	GLOBAL11C2408A	GLOBAL	13 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
197	KCE11C2408A	KCE	13 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
198	SCC11C2408A	SCC	13 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
199	PLANB11C2408A	PLANB	20 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
200	CPF11C2408A	CPF	20 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
201	MINT11C2408A	MINT	20 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
202	TRUE11P2408A	TRUE	20 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567
203	KTB11C2408A	KTB	27 มีนาคม 2567	30 สิงหาคม 2567	4 กันยายน 2567



204	BBL11C2409A	BBL	9 พฤษภาคม 2567	30 กันยายน 2567	3 ตุลาคม 2567
205	BGRIM11C2410A	BGRIM	10 พฤษภาคม 2567	31 ตุลาคม 2567	5 พฤศจิกายน 2567
206	COM711C2409A	COM7	10 พฤษภาคม 2567	30 กันยายน 2567	3 ตุลาคม 2567
207	DELTA11C2409A	DELTA	10 พฤษภาคม 2567	30 กันยายน 2567	3 ตุลาคม 2567
208	OSP11C2409A	OSP	10 พฤษภาคม 2567	30 กันยายน 2567	3 ตุลาคม 2567
209	PTTGC11C2409A	PTTGC	10 พฤษภาคม 2567	30 กันยายน 2567	3 ตุลาคม 2567
210	BGRIM11C2410B	BGRIM	10 กรกฎาคม 2567	31 ตุลาคม 2567	5 พฤศจิกายน 2567
211	CPALL11C2410A	CPALL	10 กรกฎาคม 2567	31 ตุลาคม 2567	5 พฤศจิกายน 2567
212	GULF11C2410A	GULF	10 กรกฎาคม 2567	31 ตุลาคม 2567	5 พฤศจิกายน 2567
213	AWC11C2411A	AWC	18 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
214	PTTGC11C2411A	PTTGC	18 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
215	DELTA11C2411A	DELTA	18 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
216	IVL11C2411A	IVL	18 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
217	BDMS11C2411A	BDMS	18 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
218	BANPU11C2411A	BANPU	25 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
219	BEM11C2411A	BEM	25 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
220	GPSC11C2411A	GPSC	25 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
221	PTTEP11C2411A	PTTEP	25 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
222	BH11C2411A	BH	25 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
223	TRUE11C2411A	TRUE	25 กรกฎาคม 2567	29 พฤศจิกายน 2567	4 ธันวาคม 2567
224	CPN11C2412A	CPN	2 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
225	KTB11C2412A	KTB	2 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
226	MINT11C2412A	MINT	2 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
227	PTTGC11C2412A	PTTGC	2 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
228	ADVANC11C2412A	ADVANC	7 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
229	AWC11C2412A	AWC	7 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
230	BANPU11C2412A	BANPU	7 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
231	HMPRO11C2412A	HMPRO	7 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
232	SCGP11C2412A	SCGP	7 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
233	BGRIM11C2412A	BGRIM	19 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567



234	CPALL11C2412A	CPALL	19 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
235	BBL11C2412A	BBL	28 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
236	HMPRO11C2412B	HMPRO	28 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
237	TOP11C2412A	TOP	28 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567
238	WHA11C2412A	WHA	28 สิงหาคม 2567	13 ธันวาคม 2567	18 ธันวาคม 2567

6.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่สิ้นอายุแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวน 57 ตัว

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	AWC11C2501A	AWC	19 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
2	DELTA11C2501A	DELTA	19 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
3	TRUE11C2501A	TRUE	19 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
4	KCE11C2501A	KCE	21 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
5	MINT11C2501A	MINT	21 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
6	OSP11C2501A	OSP	21 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
7	PTTGC11C2501A	PTTGC	21 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
8	SCGP11C2501A	SCGP	21 สิงหาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
9	DELTA11C2501B	DELTA	3 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
10	IVL11C2501A	IVL	3 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
11	TRUE11C2501B	TRUE	3 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
12	CRC11C2501A	CRC	12 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
13	GPSC11C2501A	GPSC	12 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
14	KTB11C2501A	KTB	12 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
15	BCP11C2501A	BCP	25 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
16	IVL11C2501B	IVL	25 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
17	PTTEP11C2501A	PTTEP	25 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
18	TOP11C2501A	TOP	25 กันยายน 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
19	BDMS11C2501A	BDMS	2 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568



20	GLOBAL11C2501A	GLOBAL	2 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
21	ITC11C2501A	ITC	2 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
22	BGRIM11C2501A	BGRIM	7 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
23	CENTEL11C2501A	CENTEL	7 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
24	CPALL11C2501A	CPALL	7 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
25	BANPU11C2501A	BANPU	9 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
26	ITC11C2501B	ITC	9 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
27	TISCO11C2501A	TISCO	9 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
28	BBL11C2501A	BBL	11 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
29	PTT11C2501A	PTT	11 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
30	PTTEP11C2501B	PTTEP	11 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
31	SCB11C2501A	SCB	11 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
32	AOT11C2501A	AOT	16 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
33	KTC11C2502A	KTC	16 ตุลาคม 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
34	TU11C2501A	TU	16 ตุลาคม 2567	31 มกราคม 2568	5 กุมภาพันธ์ 2568
35	HMPRO11C2502A	HMPRO	22 ตุลาคม 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
36	PTTGC11C2502A	PTTGC	22 ตุลาคม 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
37	TOP11C2502A	TOP	22 ตุลาคม 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
38	BBL11C2502A	BBL	5 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
39	BCP11C2502A	BCP	5 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
40	BEM11C2502A	BEM	5 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
41	OSP11C2502A	OSP	5 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
42	PTTEP11C2502A	PTTEP	5 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
43	BDMS11C2502A	BDMS	11 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
44	BGRIM11C2502A	BGRIM	11 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
45	GPSC11C2502A	GPSC	11 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
46	IVL11C2502A	IVL	11 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568



47	KCE11C2502A	KCE	11 พฤศจิกายน 2567	21 กุมภาพันธ์ 2568	26 กุมภาพันธ์ 2568
48	BCP11C2503A	BCP	4 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
49	BEM11C2503A	BEM	4 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
50	BH11C2503A	BH	4 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
51	DELTA11C2503A	DELTA	4 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
52	WHA11C2503A	WHA	4 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
53	BDMS11C2503A	BDMS	12 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
54	CENTEL11C2503A	CENTEL	12 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
55	CPALL11C2503A	CPALL	12 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
56	PTTEP11C2503A	PTTEP	12 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568
57	PTTGC11C2503A	PTTGC	12 ธันวาคม 2567	21 มีนาคม 2568	26 มีนาคม 2568

#### 7. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งเป็นบริษัทในเครือธนาคารกสิกรไทย (ธนาคารกสิกรไทย ถือหุ้นทั้งหมด 99.99%) มีการประกอบธุรกิจและให้บริการทางการเงินที่หลากหลาย อาทิเช่น ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การให้บริการด้านงานวิจัย การซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อบริหารความเสี่ยง เป็นต้น ซึ่งอาจมีโอกาสดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสได้รับข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้

ทั้งนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงได้มีมาตรการดำเนินการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งดำเนินการจัดให้มีมาตรการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในระหว่างฝ่ายงาน หน่วยงาน และบุคลากรของบริษัท (Chinese wall) โดยจำกัดสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลเฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้องตามหน้าที่งานของตนเองเท่านั้น ผ่านการกำหนดสิทธิทั้ง Physical Access และ System Access รวมทั้ง ให้แต่ละฝ่ายงานมีการเก็บรักษาข้อมูลในฝ่ายของตนเองเป็นความลับและไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลของฝ่ายงานอื่นที่ไม่จำเป็นได้



## 8. โครงสร้างเงินทุน

### 8.1 หลักทรัพย์ของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

หุ้นสามัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 501,000,000 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท และทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 500,009,385 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,001,877 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

### 8.2 ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ถือหุ้นบริษัทฯ ในอัตราร้อยละ 99.99

บัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบมจ.หลักทรัพย์ กสิกรไทย 10 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

ลำดับที่	ชื่อ	จำนวนหุ้นสามัญที่ถือ	อัตราร้อยละ
1	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	99,996,096.00	99.99
2	นาย พุทธิรักษ์ สายสิงห์	2,004.00	0.00
3	นาย ณัฐวัฒน์ ภัทรวรรณานันท์	835.00	0.00
4	นาย ปราโมทย์ หัตถวิบูลย์	835.00	0.00
5	นาย ฤทธิรงค์ รอดนาค	500.00	0.00
6	นางสาว วัฒนาวพร มีสกุลถาวร	300.00	0.00
7	นาย สงเสริม เขี่ยมกระสินธุ์	200.00	0.00
8	นาย วิรัตน์ อนุรักษ์พุฒิ	167.00	0.00
9	นาย สถาพร โคธีรานุรักษ์	167.00	0.00
10	นาย จุมพล พันธิวิศวาส	167.00	0.00

### 8.3 นโยบายการจ่ายปันผล

การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จะพิจารณาจากฐานะการเงิน ภาวะเศรษฐกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ทั้งนี้ในการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น