



ส่วนที่ 1

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ประเภทธุรกิจ

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประเภทใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก ซึ่งประกอบธุรกิจ ได้แก่

- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- การค้าหลักทรัพย์
- การค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- กิจกรรมอื่นและให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principal)

และบริษัทยังได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทใบอนุญาตการประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 ซึ่งประกอบธุรกิจ ได้แก่

- การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่

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

เลขทะเบียนบริษัท

0107545000128

เว็บไซต์

www.kasikornsecurities.com

โทรศัพท์

02-696-0000

โทรสาร

02-696-0099

ทุนจดทะเบียน

501,000,000 บาท

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 100,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า

500,009,385 บาท

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 100,001,877 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท



1.2 ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 6-7 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259

ผู้ดูแลสภาพคล่อง

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1, 3, 11 และ 19 ถนนพหลโยธิน
แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400
โทรศัพท์ 0-2696-0000 โทรสาร 0-2696-0099

ผู้สอบบัญชี

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด
195 เอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 48 ถนนสาทรใต้
แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10210

ที่ปรึกษาทางการเงิน

-



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)

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 ให้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์น้อยกว่าการซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ค่าเสียโอกาสในการซื้อหุ้นโดยตรงก็จะมากขึ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนยินดีจะจ่ายค่าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อในราคาแพงขึ้น จึงทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อมีมูลค่ามากขึ้น และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย โดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ก็เปรียบเสมือนว่า มูลค่าปัจจุบันของราคาใช้สิทธิจะลดต่ำลง ซึ่งเปรียบเสมือนการขายล่วงหน้าผ่านการใช้สิทธิ



แบบสิทธิในการขาย จะทำให้ได้ยอดขายล่วงหน้าลดลง ดังนั้น มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขายจะมีมูลค่าลดลง และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเพิ่มขึ้น

▪ **เงินปันผลหรือผลตอบแทนจากการถือครองสินทรัพย์อ้างอิง**

การจ่ายเงินปันผลหรือผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง ย่อมจะส่งผลให้ราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ซึ่งหากมีการปรับสิทธิจากการจ่ายเงินปันผลหรือผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิงเต็มจำนวน จะไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งเป็นไปตามร่างข้อกำหนดสิทธิฉบับหลัก อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการกำหนดให้แตกต่างไปจากร่างข้อกำหนดสิทธิหลัก กล่าวคือ ไม่มีการปรับสิทธิ หรือมีการปรับสิทธิเพียงบางส่วน เช่น การปรับสิทธิเฉพาะกรณีเงินปันผลพิเศษเป็นต้น จะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลงตาม

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

2.1.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

การซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้นจะมีผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ทำหน้าที่ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้เมื่อต้องการ โดยผู้ดูแลสภาพคล่องจะทำหน้าที่ตามข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง ทั้งนี้ข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่องจะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละราย และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลการปฏิบัติงานที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องว่า เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดหรือไม่ จากข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.1.3 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายนี้เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ชนิดไม่มีการรับฝากทรัพย์สินเป็นหลักประกัน นักลงทุนจึงไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและคุณสมบัติของผู้ออก พร้อมทั้งศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของผู้ออก สถานะการเงิน การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก และผลการดำเนินงานที่ผ่านมาอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษาเหตุผลและผลของการผิดนัดตามส่วนที่ 2 ของข้อกำหนดสิทธิอย่างละเอียดก่อนการลงทุน



2.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

2.2.1 การปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์หรือการดำเนินการบางอย่าง (Corporate Action) ของหลักทรัพย์อ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ วันครบกำหนดอายุ อัตราใช้สิทธิต่อหน่วย หรือราคาใช้สิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะทำการปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามวิธีการคำนวณในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น โดยเหตุการณ์หรือ Corporate Action ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอ้างอิงสามารถสรุปได้ดังนี้

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

2.2.2 การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

กรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งที่เป็นคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเป็นไปตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงก็ตาม ผู้ถือจะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นวันทำการที่สี่ (4) ก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งจะให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงและอาจส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงเช่นกัน

2.2.3 การถูกระงับการซื้อขายหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงและการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

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



2.2.4 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัท หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัท อ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิทั้งหมดจะถูกลบเลิกและไม่สามารถนำไปใช้ สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้อีกตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะส่งผลให้ มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หมดลงไปในทันที

2.3 ความเสี่ยงของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 68.4% ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2561 ที่ผ่านมา ซึ่งรายได้ส่วนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกต่าง ๆ อาทิเช่น สภาวะเศรษฐกิจโดยภาพรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลกระทบต่อความผันผวน ของมูลค่าการซื้อขายโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ และส่งผลต่อรายได้หลักของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการกำหนดกลยุทธ์และแผนการดำเนินงาน เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ ดังกล่าว ผ่านการทำงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทย และ บริษัทในกลุ่มธนาคารกสิกรไทย ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ การลงทุน รวมทั้งช่องทางการลงทุนที่หลากหลายเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าบริษัท อันจะส่งผล ให้มีการเติบโตของรายได้ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

2.3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ปัจจุบัน ธุรกิจหลักทรัพย์ มีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง เนื่องจากการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเต็มรูปแบบ ทั้งในส่วนของ จำนวนใบอนุญาต และค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งการเข้ามาแข่งขันของสถาบันการเงินจากต่างชาติ เพื่อ ตอบโจทย์ประชาคมอาเซียน (AEC) ซึ่งการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นมีผลต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัทหลักทรัพย์

บริษัทได้มีการวางแผนงานเพื่อรองรับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นนี้ ด้วยการเน้นการพัฒนาบุคลากรของบริษัท รวมทั้งการ พัฒนาช่องทางการลงทุนออนไลน์ และผลิตภัณฑ์การบริการการลงทุนที่หลากหลาย ผ่านการทำงานร่วมกันภายใต้เครือข่ายธนาคาร กสิกรไทย

2.3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ของลูกค้าบุคคลรายใหญ่ 10 รายแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.45% ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของลูกค้าบุคคลของบริษัทฯ ซึ่งถือเป็นสัดส่วนการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ที่ไม่สูงมาก อีกทั้ง บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับธุรกิจลูกค้าสถาบัน ซึ่งหนึ่งในลูกค้าดังกล่าว ประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกร



ไทย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคารกสิกรไทย รวมอยู่ด้วย ทำให้ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทมีอยู่เพียงเล็กน้อยเท่านั้น อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการทำงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทย ในการขยายฐานลูกค้าบุคคลในวงกว้างผ่านช่องทางสาขานาครกสิกรไทย และช่องทาง K-Cyber Service ซึ่งเป็นช่องทางออนไลน์ของทางธนาคารอย่างเป็นระบบ

2.3.4 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

ในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากผลขาดทุน และสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ในกรณีที่ต้องซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่าย ซึ่งอาจจะเกิดจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น การกำหนดราคาขายไม่เหมาะสม ความผันผวนของสถานะตลาดเงินและตลาดทุน เป็นต้น

เพื่อเป็นการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้มีการจัดทำกระบวนการปฏิบัติงานเกี่ยวกับธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่ายตราสารทุน โดยเป็นไปตามกรอบความเสี่ยงด้านการตลาด (Market Risk Framework) ซึ่งอ้างอิงจาก Option Model ภายใต้กรอบที่เรียกว่า Underwriting VaR (UVaR) พร้อมทั้งมีการจัดตั้ง Underwriting Committee (UW Committee) เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่าย โดยในปี 2561 บริษัทฯ สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ทำการรับประกันการจำหน่ายได้ทั้งหมด

2.3.5 ความเสี่ยงทางด้านบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นธุรกิจทางด้านบริการ ที่บุคลากรนับเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจให้มีการเติบโตอย่างยั่งยืน บริษัทฯ มุ่งเน้นทางด้านการพัฒนาคุณภาพของบุคลากร ตั้งแต่การคัดเลือกบุคลากร การพัฒนาและอบรมบุคลากร ทั้งความรู้และทักษะต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพของบุคลากรของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้มีการริเริ่มโครงการต่าง ๆ อันจะเป็นการช่วยสร้างบุคลากร และผลักดันขีดความสามารถของบุคลากร อาทิ โครงการ KS Career Day, โครงการ IDP (Internal Development Program), โครงการ Activity Base Coaching ที่เน้นการสร้างบุคลากรรุ่นใหม่ให้กับอุตสาหกรรม, โครงการ Star Awards ที่เป็นการยกย่องชมเชยบุคลากรที่เป็นแบบอย่าง เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการกำหนด Career Path ของบุคลากรในฝ่ายงานต่าง ๆ พร้อมทั้งตัววัดผลงาน (KPI) และการจ่ายผลตอบแทนและสวัสดิการที่ชัดเจนและเป็นระบบ รวมทั้งมีการจัดกิจกรรมภายในบริษัทฯ อันจะเป็นการช่วยเพิ่มความสัมพันธ์อันดีระหว่างบุคลากรและบริษัทฯ และช่วยลดการสูญเสียบุคลากรได้อีกด้วย

2.3.6 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์

ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบคอมพิวเตอร์ถือเป็นส่วนสำคัญอย่างมาก หากระบบเกิดความขัดข้องย่อมส่งผลโดยตรงต่อการดำเนินธุรกิจรวมถึงความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ระบบหลักๆ ที่ทางบริษัทฯ ใช้ในปัจจุบันประกอบด้วย



- ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับเจ้าหน้าที่ Marketing (IFIS)
- ระบบการป้องกันความเสี่ยง (HORIZON)
- ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับลูกค้า (Settrade Integrate Account)
- ระบบการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ (Back Office System -SBA)
- ระบบการจัดการงานทางด้านบัญชีและการเงิน (IBS)

ทางบริษัทได้มีการร่วมมือกับทางธนาคารในการร่วมจัดหาระบบหลักต่างๆ เพื่อรองรับการทำธุรกิจของบริษัท ให้เกิดประโยชน์สูงสุด และเน้นในเรื่องของการรักษาความปลอดภัยเกี่ยวกับข้อมูลของลูกค้าเป็นหลัก นอกจากนี้ทางบริษัทได้มีการกำหนดแผนรองรับสำหรับกรณีสถานการณ์ฉุกเฉินไว้ด้วย ซึ่งได้ Implement เป็นรูปแบบเดียวกันทั้งหมดในเครือของธนาคาร โดยสถานที่สำหรับการรองรับแผนฉุกเฉินของทางบริษัทได้มีทดสอบเป็นประจำทุกปี อย่างน้อยปีละ 1 ครั้งเพื่อความมั่นใจว่าแผนดังกล่าวสามารถปฏิบัติได้จริง เพื่อไม่ให้เกิดข้อขัดข้องของระบบที่จะไม่สามารถรองรับการใช้งานได้

2.3.7 ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระราคา และหนี้สูญ

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิมนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพและกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามฐานะการเงินของลูกค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งการกำหนดนโยบายลดความเสี่ยงอันเกิดจากกรณีลูกค้าบัญชีเครดิตบาลานซ์และบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ การออกแนวทางปฏิบัติในการเรียกหลักประกันเพิ่ม และการบังคับขายหรือปิดฐานะสัญญาของบัญชีเครดิตบาลานซ์และบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงควบคุมการกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย การกำหนดหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อในบัญชีมาร์จินและอัตรามาร์จินขั้นต่ำ (Initial Margin) โดยมีแนวทางคัดเลือกหลักทรัพย์จากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถป้องกันความเสี่ยงด้านการให้วงเงินกู้ยืมของบริษัทฯให้อยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้ อีกทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้านี้ตามเกณฑ์และทบทวนการใช้วงเงินอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เหมาะสมกับการลงทุนของลูกค้า ในกรณีลูกค้าที่มีการชำระราคาหลักทรัพย์ล่าช้าในบัญชีเงินสด บริษัทฯมีมาตรการดำเนินการที่เคร่งครัด นอกจากนี้บริษัทฯยังมีการกำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเต็มจำนวนก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ พิจารณามีความเห็นว่าเป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง ซึ่งถือว่าเป็นมาตรการที่สามารถช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวด้วยเช่นกัน

2.4 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ โดย "เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ" หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออก



ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- (1) การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ได้ตามปกติ
- (2) ตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ
- (3) มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้ เมื่อมีเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบเกิดขึ้น ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษารายละเอียดของการใช้สิทธิและการชำระราคาในข้อกำหนดสิทธิอย่างละเอียด



3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

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

พัฒนาการที่สำคัญ

2548 – 2551 มุ่งเน้นที่การสร้างพื้นฐานและการจัดโครงสร้างองค์กร เพื่อรองรับการเติบโต

- พัฒนาลิขสิทธิ์การลงทุนทั้งบริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ช่องทางการซื้อขายออนไลน์ การพัฒนาทวีแควะห์ และการให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจ
- พัฒนาโครงการแนะนำลูกค้าผ่านสาขาของธนาคาร (KBank Branch Referral Program)
- การจัดโครงสร้างระบบเจ้าหน้าที่การตลาดแบบเงินเดือนประจำ (Fixed Salary Scheme) และการปรับโครงสร้างเจ้าหน้าที่การตลาดตามกลุ่มลูกค้า (Customer Segmentation)

2552 – 2554 มุ่งเน้นที่เสริมสร้างความแข็งแกร่งในการให้บริการลูกค้าบุคคลภายในประเทศ

- เพิ่มจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดให้ครอบคลุมการให้บริการลูกค้าของเครือธนาคารกสิกรไทย
- 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
- พัฒนาลิขสิทธิ์การลงทุนครอบคลุมการลงทุนในต่างประเทศ รวมทั้ง trading products ต่างๆ
- พัฒนาสังคมการลงทุนออนไลน์ (Online Community) อย่างเป็นระบบ
- แสวงหาพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ทางธุรกิจ ที่จะมาเติมเต็มการให้บริการแบบไร้พรมแดน

2558 – ปัจจุบัน Premium Broker ที่เสนอผลิตภัณฑ์และบริการครบวงจรในระดับแนวหน้าของอุตสาหกรรม

- สร้างทีมวิเคราะห์หลักทรัพย์เต็มรูปแบบ เพื่อให้สามารถเพิ่มปริมาณและยกระดับคุณภาพของ บทวิเคราะห์ได้ตามเป้าหมาย



- พัฒนาลิขสิทธิ์ทางการเงินในเชิงลึก ตลอดจน Trading System ต่างๆ ให้ครอบคลุมการลงทุน ทั้งในและต่างประเทศ
- เร่งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่างๆ เช่น พัฒนาแอปพลิเคชัน KS Super Stock, KS Stock Plus, KS Super Portfolio และ พัฒนา Website เป็นต้น เพื่อตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของคนรุ่นใหม่
- ยกกระดับคุณภาพการให้บริการลูกค้าในทุกมิติ เช่น ตั้งแผนกเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ พัฒนาช่องทางการฝากหลักประกัน Bill Payment และพัฒนาขั้นตอนในการให้บริการ Online Direct Debit (ODD) เป็นต้น เพื่อเพิ่มความสะดวกรวดเร็วให้แก่ลูกค้า

3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 6 ประเภทดังนี้

- 1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) การค้าหลักทรัพย์
- 3) การค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง
- 4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- 5) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principal)
- 6) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

นอกเหนือจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ ยังเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทหนึ่ง เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบครองกิจการ ธุรกิจหลักของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 3 ประเภทดังนี้

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและระบบการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต ให้ลูกค้าสามารถซื้อขายหุ้นได้ด้วยบัญชีเงินสด บัญชีแคชบาลานซ์ หรือ บัญชีเครดิตบาลานซ์ที่ครอบคลุม ทุกความต้องการของนักลงทุนมืออาชีพ ทั้งการสร้างผลตอบแทนและบริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยทีมงานที่มีประสบการณ์และผ่านการคัดสรรมาเป็นอย่างดี



2. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

มุ่งเน้นการเป็นผู้ให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้าอย่างครบวงจร (Total Financial Solutions) ร่วมกับเครือธนาคารกสิกรไทย ตามแนวคิด Customer Centric ซึ่งถือเอาลูกค้าเป็นศูนย์กลางภายใต้มาตรฐานระดับสากล โดยให้บริการทั้งด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การรับประกันและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ และการนำเสนอแผนงานหรือทางออกทางการเงินต่างๆ

3. ธุรกิจอื่น

บริษัทฯ มีการนำเสนอบริการการลงทุนอื่นๆ ที่มุ่งตอบสนองการลงทุนสำหรับลูกค้าในทุกช่วงเวลา และเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของลูกค้าแต่ละราย อาทิ บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ บริการซื้อขายหลักทรัพย์อัตโนมัติผ่านกองทุนกสิกรไทย บริการตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน และบริการซื้อขายตราสารหนี้

3.3 โครงสร้างรายได้

บริษัทฯ มีรายได้หลักมาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 80% และอีก 20% มาจากธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจอื่นๆ ของบริษัท

3.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

- บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เริ่มก่อตั้งขึ้นในปี 2548 ภายใต้วิสัยทัศน์ (Mission) ในการมุ่งมั่นที่จะสร้างความมั่งคั่งและมั่นคงให้ลูกค้าแต่ละราย บนมาตรฐานการให้บริการอย่างครบวงจรของสถาบันการเงินชั้นนำ โดยมีกรอบการปฏิบัติงานภายใต้แนวคิด "Broker with a Difference"
- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ดำเนินกลยุทธ์ภายใต้ความเป็นหนึ่งในบริษัทของธนาคารกสิกรไทย (KASIKORNBANK Financial Conglomerate Synergy) เพื่อนำเสนอบริการทางการเงินอย่างครบวงจร (Total Financial Solutions) ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการทางการเงินของลูกค้าในแต่ละราย ด้วยแนวคิด Customer Centricity รวมทั้งยังได้มีการวางกลยุทธ์ ดำเนินกลยุทธ์ และประเมินผลการดำเนินงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทย (Co-Strategy, Execution and Measurement) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้า
- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จัดทำแผนกลยุทธ์เชิงรุก 5 ด้าน เพื่อดำเนินงานใน 3 ปีข้างหน้า (พ.ศ. 2562 – 2564) อย่างเป็นระบบดังนี้
 1. ด้านลูกค้า: รักษาฐานลูกค้าเก่าด้วยการทำ Loyalty Program และการจัดกิจกรรมต่างๆ เพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า
 2. ด้านทรัพยากรบุคคล: เพิ่มพูนทักษะรอบด้านโดยการจัดฝึกอบรมเชิงปฏิบัติการแก่ผู้จัดการเงินทุนส่วนบุคคลอย่างสม่ำเสมอ



3. ด้านงานบทวิเคราะห์: เพิ่มปริมาณและยกระดับคุณภาพบทวิเคราะห์ให้ตอบโจทย์ความต้องการได้อย่างครบถ้วน ทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน
4. ด้านผลิตภัณฑ์ทางการเงิน: เน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินแบบเชิงลึก เพื่อให้นักลงทุนสามารถลงทุนได้ในทุกสภาวะตลาด
5. ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ: เน้นการพัฒนาเครื่องมือช่วยการลงทุนในรูปแบบใหม่ๆ เช่น Mobile Application เพื่อตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของคนรุ่นใหม่

3.5 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่มหลัก ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจอื่นๆ มีรายละเอียดของธุรกิจแต่ละกลุ่มดังนี้

1. ลักษณะการให้บริการ

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 11 ปัจจุบัน กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มบุคคล และกลุ่มลูกค้าสถาบัน ทั้งในและต่างประเทศ โดยดำเนินการผ่านสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขารวม 27 สาขา (ข้อมูลถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561) โดยส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทอยู่ที่ 2.98% คิดเป็นอันดับที่ 15 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายทั้งสิ้น 38 บริษัท

- ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งนอกและในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยบริษัทตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้แก่กลุ่มลูกค้าบุคคลและกลุ่มลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ ดำเนินการผ่านสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา บริษัทฯ เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2552 โดยส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทอยู่ที่ 4.43% คิดเป็นอันดับที่ 10 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายทั้งสิ้น 40 บริษัท (ข้อมูลถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561)

- ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทฯ ให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจที่เกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยบริการที่ปรึกษาทางการเงินจะครอบคลุมบริการต่างๆ ดังนี้



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

- ธุรกิจอื่นๆ

นอกเหนือจากบริการหลักที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ ยังมีการดำเนินธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- การค้าตราสารหนี้

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจค้าตราสารหนี้ ทั้งตราสารพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้เอกชน ผ่านตลาด OTC ให้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนบุคคล ในลักษณะ Matching Fund เพื่อให้ได้ส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและขาย โดยเป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) และตลาดตราสารหนี้ (BEX) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนซื้อขายนำเสนอข้อมูลกองทุนประเภทต่างๆ และให้คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ เพื่ออำนวยความสะดวก และเพิ่มช่องทางการลงทุนให้แก่ลูกค้า

- การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ เริ่มมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะ Non-Directional ในเดือนมิถุนายน 2555 โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

2. การตลาด ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

- ลักษณะลูกค้าของบริษัทฯ

กลุ่มลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มได้แก่กลุ่มลูกค้าบุคคลและกลุ่มลูกค้าสถาบัน ในขณะที่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของธุรกิจวาณิชธนกิจนั้น บริษัทฯ มุ่งเน้นลูกค้าระดับกลางถึงระดับบนที่มีศักยภาพทั้งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะเดียวกันยังคงรักษาลูกค้าเดิมโดยดูแลและให้คำปรึกษาพร้อมเสนอบริการด้านการเงินที่เหมาะสมกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทฯ เชื่อว่าด้วยประสบการณ์และความสามารถของทีมงานที่ได้รับ



การสนับสนุนด้านเทคนิคและความเชี่ยวชาญรวมทั้งทรัพยากรในเครือข่ายของธนาคารกสิกรไทยจะสามารถแข่งขันและได้รับการยอมรับเป็นหนึ่งในบริษัทที่ให้บริการวาณิชธนกิจชั้นนำได้

- กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทฯ มีกลยุทธ์การแข่งขันดังนี้

1) พัฒนาบริการตามความต้องการของลูกค้า

บริษัทฯ มุ่งรักษากลุ่มลูกค้าเดิมและเพิ่มฐานลูกค้ารายใหม่ทั้งนักลงทุนประเภทบุคคลและนักลงทุนประเภทสถาบัน โดยสร้างสัมพันธ์ที่ดีโดยจัดการสัมมนากับนักวิเคราะห์ของบริษัทฯ ทั้งในและนอกสถานที่เพื่อให้ความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับพื้นฐานการลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ แนวโน้มการลงทุน และแนะนำหุ้นที่น่าสนใจ หรือจัดให้มีการฝึกอบรมแก่ลูกค้าและประชาชนทั่วไป เพื่อแนะนำการลงทุนในตราสารทางการเงินใหม่ๆ เพื่อประโยชน์ในการเพิ่มผลตอบแทนในการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยง เช่น ตราสารอนุพันธ์ หรือหุ้นกู้อนุพันธ์ เป็นต้น รวมทั้งจัดอบรมลูกค้าและบุคคลทั่วไปให้มีความเข้าใจในการทำธุรกรรมทางอินเทอร์เน็ต และสามารถเลือกใช้เครื่องมือที่เหมาะสมที่บริษัทฯ พัฒนาขึ้นช่วยในการวิเคราะห์และเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจในการลงทุนด้วยตัวเอง อาทิเช่น บริการ K-Cyber Services ซึ่งเป็นบริการที่ให้นักลงทุนสามารถติดตามความเคลื่อนไหวของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยการรวบรวมข้อมูลหลักที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนมาไว้ในหน้าเดียวกัน เพื่อให้ นักลงทุนสามารถทำการพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งกิจกรรมและบริการดังกล่าวเป็นการเพิ่มมูลค่าในบริการกับลูกค้าปัจจุบันและสร้างโอกาสในการหาลูกค้าใหม่ๆ ที่สนใจในบริการของบริษัทฯ นอกจากนี้ การจัดฝึกอบรมดังกล่าวยังทำให้รับทราบถึงข้อแนะนำด้านบริการเพื่อนำไปปรับปรุงให้ดียิ่งขึ้น หรือนำมาพัฒนาเป็นบริการใหม่ๆ ให้มีความหลากหลายและมีความน่าสนใจกว่าบริการของบริษัทหลักทรัพย์อื่นๆ

2) พัฒนาคู่มือ

เพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายในการรักษากลุ่มลูกค้าเดิม เพิ่มฐานลูกค้า และพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทฯ เตรียมความพร้อมในด้านบุคลากร โดยสนับสนุนให้มีการอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่องทั้งในและนอกสถานที่ ครอบคลุมทั้งพนักงานฝ่ายการตลาดและพนักงานฝ่ายสนับสนุนเพื่อพัฒนาความรู้และความเข้าใจด้านการปฏิบัติงานการซื้อขายหลักทรัพย์ และความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ รวมทั้งกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง สามารถเสนอบริการที่มีคุณภาพ ด้วยความรวดเร็วและถูกต้อง สร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าที่ใช้บริการ โดยการพัฒนาคู่มือกรยังช่วยสนับสนุนให้พนักงานมีศักยภาพในการทำงานและสร้างโอกาสก้าวหน้าในหน้าที่การทำงานสูงขึ้น ปัจจุบันพนักงานของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยพนักงานที่มีประสบการณ์ในธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นระยะเวลานาน และ พนักงานใหม่ที่มีความรู้ความสามารถ

3) พัฒนาและรักษาคุณภาพงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

รายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นเครื่องมือสำคัญที่ลูกค้าจะนำไปใช้เพื่อหาโอกาสทางการลงทุน ดังนั้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญในคุณภาพของงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ โดยทีมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในแต่ละอุตสาหกรรม และเป็นส่วนหนึ่งของทีมงานวิเคราะห์



หลักทรัพย์ของ บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ที่มีมาตรฐานการให้บริการในระดับสากล จะทำการเข้าพบผู้บริหาร บริษัทจดทะเบียนต่างๆ เป็นประจำ เพื่อให้ได้งานวิเคราะห์ ด้านปัจจัยพื้นฐานที่มีคุณภาพ ทันต่อเหตุการณ์และมีความแม่นยำ รวมทั้งการวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจมหภาคทั้งปัจจัยในประเทศและต่างประเทศ ตลอดจนการวิเคราะห์ด้านเทคนิค โดยพัฒนารูปแบบ ในการนำเสนองานวิจัยที่หลากหลาย มีความชัดเจนและเหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่ม นำเสนอทั้งในรูปแบบ รายงานสิ่งพิมพ์หรือบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

4) พัฒนาด้านเทคโนโลยีให้มีความทันสมัย

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัย โดยเฉพาะในระบบซื้อขายหลักทรัพย์ จะพัฒนาให้มี ประสิทธิภาพสูง มีความรวดเร็ว มีเสถียรภาพและความแม่นยำสูง ง่ายต่อการใช้งาน โดยบริษัทฯ มีฝ่ายสารสนเทศที่มีศักยภาพ สามารถปรับปรุงหรือพัฒนาระบบงานที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ (Front Office) ระบบงานปฏิบัติการและสนับสนุน (Back Office) และระบบซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต ให้มีความทันสมัย สามารถทำงานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถ รองรับปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเตรียมความพร้อมด้านระบบงานสำรองและแผนงานปฏิบัติงาน (Business Continuity Plan) เพื่อรองรับกรณีมีเหตุการณ์ใดที่อาจทำให้ระบบงานหลักไม่สามารถทำงาน หรือเกิดความเสียหายขึ้น ทั้งนี้ เพื่อให้ การซื้อขายหลักทรัพย์ต้องหยุดชะงัก และข้อมูลการซื้อขายในระหว่างวันเสียหายไป

5) พัฒนาการทำงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทยและบริษัทของธนาคารกสิกรไทย

บริษัทฯ มีการทำงานร่วมกับเครือธนาคารกสิกรไทยภายใต้แนวคิด KGroup Synergy ทั้งในส่วนของการพัฒนาแผน กลยุทธ์ที่สอดคล้องกับทิศทางการดำเนินธุรกิจของทั้งธนาคารกสิกรไทย เพื่อมุ่งเน้นการตอบสนองการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นระบบ โดยครอบคลุมด้านต่างๆ ดังนี้

- การพัฒนาโครงการ KBank Branch Referral Model ในการแนะนำลูกค้าของธนาคารผ่านช่องทางสาขา ธนาคารกสิกรไทย
- การเปิดศูนย์บริการธุรกิจหลักทรัพย์ และ K-Investment Corner ภายในสาขานาครกสิกรไทย โดยมุ่งเน้นการ ให้บริการทางการเงินและการลงทุนแบบครบวงจร (One Stop Service)
- การพัฒนาช่องทางการลงทุนผ่านระบบออนไลน์ผ่านบริการ K-Cyber Service ซึ่งรวมทุกบริการทางการเงินของ ธนาคารกสิกรไทย และบริษัทของธนาคารกสิกรไทยไว้ด้วยกัน
- การพัฒนาบทวิเคราะห์ของบริษัทฯ ร่วมกับศูนย์วิจัยกสิกรไทย และสายงาน Capital Market ของธนาคารกสิกร ไทย เพื่อให้ข้อมูลการลงทุนในรูปแบบของ Multi-Asset
- การทำงานร่วมกันระหว่างที่วาณิชธนกิจของบริษัทฯ และของธนาคารกสิกรไทย ในการนำเสนอ Total Financial Solutions ให้กับลูกค้าบริษัท



3. การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

- แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินทุนของบริษัทมาจากธนาคารกสิกรไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

- การจัดหาเงินทุนโดยการกู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดหาเงินทุนโดยมีวงเงินกู้ยืมกับธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกรุงไทย ตามรายละเอียดดังนี้

ธนาคารกสิกรไทย

<u>ประเภท</u>	<u>ล้านบาท</u>
Call loan	3,500
Counterparty Baht Bond	110
Revolving subordinated loan	500
Intraday Advance Payment	1,500
Forward contract	40
Overdraft	30
Effect not cleared	50
Letter of Guarantee line	200
รวม	<u>5,930</u>
ธนาคารกรุงเทพ-Overdraft	<u>500</u>
ธนาคารกรุงไทย-Daylight overdraft/Term loan	<u>60</u>

4. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ผู้ออกได้รับการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ระดับ "AA(tha)" โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ จำกัด ในวันที่ 10 สิงหาคม 2561 โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ

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

AA มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ต่ำมาก เมื่อเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่น ภายในประเทศเดียวกัน โดยความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ขึ้นอยู่กับว่าผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้อันดับเครดิตระยะยาวภายในประเทศสูงสุดเพียงเล็กน้อย

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



5. การบริหารความเสี่ยง

5.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. เพื่อเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับการรับและการกระจายความเสี่ยงของนักลงทุน
2. เพื่อการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีรายได้ที่สม่ำเสมอ
3. เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการที่บริษัทได้จัดการทำเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์

5.2 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (hedging strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

การบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา (Market Risk)

บริษัทได้กำหนด Limit ของค่าปัจจัยความเสี่ยง (Factor Sensitivity) ต่างๆ ที่มีผลต่อมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยคำนึงถึงปริมาณและลักษณะของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทวางแผนจะเสนอขาย และกำหนดให้หน่วยงานที่รับผิดชอบในการซื้อขายหรือออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริหารให้ค่าความเสี่ยงไม่เกินค่าที่กำหนดไว้ โดยการทำ Dynamic Hedging (ซื้อขายสินทรัพย์อ้างอิงเพื่อปรับความเสี่ยง) เพื่อการบริหารค่าปัจจัยความเสี่ยง Delta และการซื้อกลับหรือ ขายคืน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อการบริหารค่าปัจจัยความเสี่ยง Vega และ Gamma

การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทได้กำหนด Limit ปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทวางแผนจะเสนอขาย โดยคำนึงถึงสภาพคล่องของหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบริหารความเสี่ยง ของการทำ Dynamic Hedging และบริษัทได้กำหนดหลักการในการบริหารสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในช่วงระหว่างวัน และสิ้นวัน เพื่อไม่ให้มีราคาเปลี่ยนแปลงเกินไป เนื่องมาจากการขาดสภาพคล่องของปริมาณการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

การบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

บริษัทได้กำหนดข้อปฏิบัติเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ รวมถึง ความเสี่ยงจากการทุจริตภายในความเสี่ยงจากวิธีปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจ และ ความเสี่ยงจากการขัดข้องและหยุดชะงักของระบบงานและระบบคอมพิวเตอร์ โดยบริษัทได้ทำการจัดการทำแผนป้องกันความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอย่างชัดเจน ซึ่งมีรายละเอียดในข้อกำหนดและระเบียบปฏิบัติงานของผลิตภัณฑ์ (Product Program) ซึ่งมีข้อกำหนดการปฏิบัติงานของหน่วยงานที่รับผิดชอบในการซื้อขายหรือออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หน่วยงานควบคุมและบริหารความเสี่ยง และ หน่วยงานชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ให้มีการตรวจสอบซึ่งกันและกัน และบริษัทยังจัดให้มีการตรวจสอบการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอ จากหน่วยงานภายในและภายนอก



5.3 บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้อนุมัติแผนธุรกิจของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ วงเงินในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ ผู้บริหารระดับสูงได้จัดให้มีระบบการควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ นโยบาย หลักเกณฑ์ ข้อบังคับของหน่วยงานทางการและของบริษัท ส่วนการควบคุมความเสี่ยงจะมีฝ่ายควบคุมและบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายในการบริหารและควบคุมความเสี่ยง โดยที่ฝ่ายควบคุมและบริหารความเสี่ยง จะมีการประสานงานกับฝ่ายงานบริหารความเสี่ยงของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) อย่างใกล้ชิด และมีหน้าที่รายงานค่าความเสี่ยงต่าง ๆ เทียบกับกรอบและค่าพาดานความเสี่ยงให้แก่ผู้บริหารรับทราบเป็นประจำทุกวัน

5.4 การควบคุมดูแลเพื่อมิให้มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีนโยบายในการดูแลสภาพคล่องตามหลักการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนั้น บริษัทยังมีการทำประมาณการ NCR ในกรณีที่มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ และยังกำหนด Trigger point ของ NCR ไว้ที่ 28% เพื่อเป็นสัญญาณเตือนว่า ณ จุดนี้บริษัทต้องมีการควบคุมปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใกล้ชิดเพื่อป้องกันไม่ให้ NCR ต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ ก.ล.ต. กำหนด



6. ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในปี 2560-2562 บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านระบบการ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) ดังนี้

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
1	BA11C1707A	BA	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
2	BDMS11C1707A	BDMS	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
3	BEAU11C1707A	BEAUTY	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
4	BH11C1707A	BH	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
5	BLAN11C1707A	BLAND	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
6	CBG11C1707A	CBG	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
7	DELT11C1707A	DELTA	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
8	IRPC11C1707A	IRPC	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
9	KTC11C1707A	KTC	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
10	MAJO11C1707A	MAJOR	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
11	MINT11C1707A	MINT	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
12	MINT11P1707A	MINT	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
13	PTTG11C1707A	PTTGC	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
14	QH11C1707A	QH	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
15	SIRI11C1707A	SIRI	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
16	SPRC11C1707A	SPRC	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
17	STPI11C1707A	STPI	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
18	THCO11C1707A	THCOM	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
19	TKN11C1707A	TKN	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
20	TU11C1707A	TU	16 มกราคม 2560	31 กรกฎาคม 2560	4 สิงหาคม 2560
21	AMAT11C1708A	AMATA	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
22	BBL11C1708A	BBL	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
23	BBL11P1708A	BBL	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
24	BEM11C1708A	BEM	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
25	CPAL11C1708A	CPALL	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
26	CPAL11P1708A	CPALL	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
27	CPN11C1708A	CPN	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
28	CPN11P1708A	CPN	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
29	EPG11C1708A	EPG	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
30	GUNK11C1708A	GUNKUL	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
31	ITD11C1708A	ITD	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
32	PLAN11C1708A	PLANB	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
33	PTG11C1708A	PTG	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
34	SPAL11C1708A	SPALI	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
35	STEC11C1708A	STEC	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
36	TVO11C1708A	TVO	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
37	WHA11C1708A	WHA	1 กุมภาพันธ์ 2560	31 สิงหาคม 2560	6 กันยายน 2560
38	BANP11C1709A	BANPU	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
39	BTS11C1709A	BTS	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
40	CENT11C1709A	CENTEL	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
41	CK11C1709A	CK	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
42	DTAC11C1709A	DTAC	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
43	ICHI11C1709A	ICHI	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
44	LPN11C1709A	LPN	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
45	MTLS11C1709A	MTLS	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
46	PTT11C1709A	PTT	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
47	PTTE11P1709A	PTTEP	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
48	PTTG11P1709A	PTTGC	3 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
49	TASC11C1709A	TASCO	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
50	TMB11C1709A	TMB	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
51	TTA11C1709A	TTA	2 มีนาคม 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
52	AAV11C1710A	AAV	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
53	ADVA11C1710A	ADVANC	10 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
54	ADVA11P1710A	ADVANC	10 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
55	BCH11C1710A	BCH	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
56	BCP11P1710A	BCP	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
57	BDMS11P1710A	BDMS	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
58	CHG11C1710A	CHG	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
59	CKP11C1710A	CKP	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
60	GLOW11C1710A	GLOW	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
61	INTU11C1710A	INTUCH	10 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
62	INTU11P1710A	INTUCH	10 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
63	KTB11P1710A	KTB	10 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
64	PTTE11C1709A	PTTEP	3 เมษายน 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560
65	TRUE11C1710A	TRUE	3 เมษายน 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
66	AOT11C1711A	AOT	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
67	AOT11P1711A	AOT	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
68	GLOB11C1711A	GLOBAL	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
69	GPSC11C1711A	GPSC	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
70	HMPR11C1711A	HMPRO	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
71	HMPR11P1711A	HMPRO	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
72	IVL11C1711A	IVL	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
73	IVL11P1711A	IVL	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
74	KCE11C1711A	KCE	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
75	LH11C1711A	LH	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
76	ROBI11C1711A	ROBINS	8 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
77	ROBI11P1711A	ROBINS	8 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
78	SAWA11C1711A	SAWAD	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
79	THAI11C1711A	THAI	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
80	TOP11C1711A	TOP	4 พฤษภาคม 2560	30 พฤศจิกายน 2560	7 ธันวาคม 2560
81	TRUE11P1710A	TRUE	4 พฤษภาคม 2560	31 ตุลาคม 2560	6 พฤศจิกายน 2560
82	BCP11C1803A	BCP	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
83	BDMS11C1803A	BDMS	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
84	BLA11C1803A	BLA	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
85	KTB11C1803A	KTB	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
86	SCB11C1803A	SCB	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
87	SCB11P1803A	SCB	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
88	SCC11C1803A	SCC	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
89	SCC11P1803A	SCC	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
90	TCAP11C1803A	TCAP	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
91	TPIP11C1803A	TPIPL	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
92	UNIQ11C1803A	UNIQ	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
93	VGI11C1803A	VGI	5 มิถุนายน 2560	30 มีนาคม 2561	5 เมษายน 2561
94	BA11C1804A	BA	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
95	BEAU11C1804A	BEAUTY	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
96	BH11C1804A	BH	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
97	BLAN11C1804A	BLAND	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
98	CBG11C1804A	CBG	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
99	CPF11C1804A	CPF	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
100	CPF11P1804A	CPF	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
101	DELT11C1804A	DELTA	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
102	EA11C1804A	EA	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
103	IRPC11C1804A	IRPC	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
104	KTC11C1804A	KTC	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
105	MAJO11C1804A	MAJOR	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
106	MINT11C1804A	MINT	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
107	MINT11P1804A	MINT	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
108	PSH11C1804A	PSH	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
109	PTTG11C1804A	PTTGC	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
110	QH11C1804A	QH	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
111	SIRI11C1804A	SIRI	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
112	SPRC11C1804A	SPRC	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
113	STPI11C1804A	STPI	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
114	THCO11C1804A	THCOM	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
115	TKN11C1804A	TKN	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
116	TU11C1804A	TU	11 กรกฎาคม 2560	30 เมษายน 2561	7 พฤษภาคม 2561
117	AMAT11C1805A	AMATA	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
118	BBL11C1805A	BBL	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
119	BBL11P1805A	BBL	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
120	BEM11C1805A	BEM	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
121	CPAL11C1805A	CPALL	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
122	CPAL11P1805A	CPALL	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
123	CPN11C1805A	CPN	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
124	CPN11P1805A	CPN	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
125	EPG11C1805A	EPG	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
126	GUNK11C1805A	GUNKUL	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
127	ITD11C1805A	ITD	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
128	KKP11C1805A	KKP	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
129	PLAN11C1805A	PLANB	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
130	PTG11C1805A	PTG	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
131	STEC11C1805A	STEC	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
132	TISC11C1805A	TISCO	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
133	TVO11C1805A	TVO	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
134	WHA11C1805A	WHA	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
135	WORK11C1805A	WORK	10 สิงหาคม 2560	31 พฤษภาคม 2561	6 มิถุนายน 2561
136	BANP11C1806A	BANPU	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
137	BTS11C1806A	BTS	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
138	CENT11C1806A	CENTEL	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
139	CK11C1806A	CK	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
140	DTAC11C1806A	DTAC	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
141	GFPT11C1806A	GFPT	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
142	LPN11C1806A	LPN	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
143	MEGA11C1806A	MEGA	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
144	MTC11C1806A	MTC	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
145	PTT11C1806A	PTT	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
146	PTTE11C1806A	PTTEP	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
147	PTTE11P1801A	PTTEP	5 กันยายน 2560	31 มกราคม 2561	6 กุมภาพันธ์ 2561
148	PTTG11P1801A	PTTGC	5 กันยายน 2560	31 มกราคม 2561	6 กุมภาพันธ์ 2561
149	TASC11C1806A	TASCO	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
150	TMB11C1806A	TMB	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
151	TTA11C1806A	TTA	5 กันยายน 2560	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561
152	AAV11C1807A	AAV	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
153	ADVA11C1807A	ADVANC	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
154	ADVA11P1807A	ADVANC	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
155	BCH11C1807A	BCH	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
156	BCPG11C1807A	BCPG	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
157	BDMS11P1802A	BDMS	27 กันยายน 2560	28 กุมภาพันธ์ 2561	7 มีนาคม 2561
158	BJC11C1807A	BJC	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
159	BPP11C1807A	BPP	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
160	CHG11C1807A	CHG	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
161	CKP11C1807A	CKP	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
162	GLOW11C1807A	GLOW	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
163	INTU11C1807A	INTUCH	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
164	INTU11P1807A	INTUCH	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
165	SPAL11C1807A	SPALI	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
166	TRUE11C1807A	TRUE	27 กันยายน 2560	31 กรกฎาคม 2561	6 สิงหาคม 2561
167	AOT11C1808A	AOT	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
168	AOT11P1808A	AOT	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
169	GLOB11C1808A	GLOBAL	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
170	GPSC11C1808A	GPSC	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
171	HMPR11C1808A	HMPRO	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
172	HMPR11P1808A	HMPRO	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
173	IVL11C1808A	IVL	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
174	IVL11P1808A	IVL	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
175	KCE11C1808A	KCE	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
176	LH11C1808A	LH	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
177	ROBI11C1808A	ROBINS	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
178	SAWA11C1808A	SAWAD	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
179	THAI11C1808A	THAI	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
180	TOP11C1808A	TOP	1 พฤศจิกายน 2560	31 สิงหาคม 2561	6 กันยายน 2561
181	BCP11C1811A	BCP	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
182	BDMS11C1811A	BDMS	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
183	COM711C1811A	COM7	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
184	KTB11C1811A	KTB	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
185	ORI11C1811A	ORI	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
186	SCB11C1901A	SCB	26 กุมภาพันธ์ 2561	31 มกราคม 2562	6 กุมภาพันธ์ 2562
187	SCB11P1901A	SCB	26 กุมภาพันธ์ 2561	31 มกราคม 2562	6 กุมภาพันธ์ 2562
188	SCC11C1811A	SCC	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
189	SCC11P1811A	SCC	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
190	TCAP11C1811A	TCAP	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
191	TPIP11C1811A	TPIPL	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
192	UNIQ11C1811A	UNIQ	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
193	BA11C1902A	BA	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
194	BANP11C1902A	BANPU	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
195	BCPG11C1902A	BCPG	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
196	BEAU11C1902A	BEAUTY	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
197	BH11C1902A	BH	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
198	BLAN11C1902A	BLAND	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
199	CBG11C1902A	CBG	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
200	CPF11C1902A	CPF	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
201	CPF11P1902A	CPF	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
202	EA11C1902A	EA	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
203	GPSC11C1902A	GPSC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
204	IRPC11C1902A	IRPC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
205	KTC11C1902A	KTC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
206	MAJO11C1902A	MAJOR	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
207	MEGA11C1902A	MEGA	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
208	MINT11C1902A	MINT	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
209	MINT11P1902A	MINT	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
210	PSH11C1902A	PSH	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
211	PTT11C1902A	PTT	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
212	PTTE11C1902A	PTTEP	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
213	PTTG11C1902A	PTTGC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
214	QH11C1902A	QH	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
215	SIRI11C1902A	SIRI	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
216	SPRC11C1902A	SPRC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
217	THCO11C1902A	THCOM	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
218	TKN11C1902A	TKN	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
219	TU11C1902A	TU	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
220	AMAT11C1903A	AMATA	9 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
221	BBL11C1903A	BBL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
222	BBL11P1903A	BBL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
223	BEM11C1903A	BEM	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
224	CPAL11C1903A	CPALL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
225	CPAL11P1903A	CPALL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
226	CPN11C1903A	CPN	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
227	CPN11P1903A	CPN	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
228	EPG11C1903A	EPG	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
229	GUNK11C1903A	GUNKUL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
230	ITD11C1903A	ITD	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
231	KKP11C1903A	KKP	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
232	PTG11C1903A	PTG	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
233	STEC11C1903A	STEC	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
234	TISC11C1903A	TISCO	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
235	TVO11C1903A	TVO	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
236	WHA11C1903A	WHA	8 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
237	WORK11C1903A	WORK	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
238	AAV11C1904A	AAV	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
239	BDMS11C1904A	BDMS	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
240	BTS11C1904A	BTS	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
241	CENT11C1904A	CENTEL	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
242	CHG11C1904A	CHG	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
243	CK11C1904A	CK	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
244	DTAC11C1904A	DTAC	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
245	HANA11C1904A	HANA	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
246	KCE11C1904A	KCE	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
247	MTC11C1904A	MTC	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
248	SGP11C1904A	SGP	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
249	TASC11C1904A	TASCO	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
250	TMB11C1904A	TMB	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
251	ADVA11C1905A	ADVANC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
252	ADVA11P1905A	ADVANC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
253	BCH11C1905A	BCH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
254	BJC11C1905A	BJC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
255	INTU11C1905A	INTUCH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
256	INTU11P1905A	INTUCH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
257	SPAL11C1905A	SPALI	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
258	TRUE11C1905A	TRUE	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
259	TOP11C1905A	TOP	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
260	BH11C1905A	BH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
261	IRPC11C1905A	IRPC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
262	ESSO11C1905A	ESSO	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
263	PSL11C1905A	PSL	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
264	AOT11C1906A	AOT	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
265	AOT11P1906A	AOT	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
266	GLOB11C1906A	GLOBAL	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
267	HMPR11C1906A	HMPRO	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
268	IVL11C1906A	IVL	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
269	LH11C1906A	LH	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
270	ROBI11C1906A	ROBINS	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
271	SAWA11C1906A	SAWAD	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
272	SCC11C1906A	SCC	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
273	THAI11C1906A	THAI	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
274	TU11C1906A	TU	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
275	BCP11C1909A	BCP	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
276	COM711C1909A	COM7	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
277	KTBI11C1909A	KTBI	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
278	ORI11C1909A	ORI	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
279	TCAP11C1909A	TCAP	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
280	TPII11C1909A	TPII	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
281	BANP11C1909A	BANPU	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
282	GPSC11C1909A	GPSC	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
283	PTTG11C1909A	PTTGC	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
284	PTT11C1909A	PTT	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
285	SPRC11C1909A	SPRC	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
286	CPAL11C1909A	CPALL	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
287	CENT11C1909A	CENTEL	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
288	BGRI11C1909A	BGRIM	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
289	BLA11C1909A	BLA	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
290	STA11C1909A	STA	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
291	AAV11C1910A	AAV	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
292	ADVA11C1910A	ADVANC	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
293	ADVA11P1910A	ADVANC	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
294	BCPG11C1910A	BCPG	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
295	BPP11C1910A	BPP	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
296	BTS11C1910A	BTS	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
297	CKP11C1910A	CKP	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
298	CPF11C1910A	CPF	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
299	CPN11C1910A	CPN	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
300	KCE11C1906A	KCE	28 ธันวาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	3 กรกฎาคม 2562
301	MEGA11C1910A	MEGA	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
302	MINT11C1910A	MINT	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
303	PTG11C1906A	PTG	28 ธันวาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	3 กรกฎาคม 2562
304	PTTE11C1910A	PTTEP	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
305	QH11C1910A	QH	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
306	SCB11C1910A	SCB	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
307	SCB11P1910A	SCB	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
308	SPAL11C1910A	SPALI	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
309	TISC11C1910A	TISCO	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
310	BEAU11C1911A	BEAUTY	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
311	CBG11C1911A	CBG	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
312	CHG11C1911A	CHG	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
313	CK11C1911A	CK	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
314	EA11C1911A	EA	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
315	GULF11C1908A	GULF	31 มกราคม 2562	30 สิงหาคม 2562	4 กันยายน 2562
316	GUNK11C1911A	GUNKUL	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
317	HANA11C1911A	HANA	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
318	IVL11C1911A	IVL	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
319	KKP11C1911A	KKP	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
320	KTC11C1911A	KTC	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
321	LH11C1911A	LH	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
322	RS11C1911A	RS	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
323	SGP11C1911A	SGP	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
324	SIRI11C1911A	SIRI	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
325	TOA11C1911A	TOA	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
326	TRUE11C1911A	TRUE	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
327	AMAT11C2001A	AMATA	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
328	AP11C2001A	AP	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
329	BBL11C2001A	BBL	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
330	BBL11P2001A	BBL	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
331	BCH11C2001A	BCH	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
332	BDMS11C2001A	BDMS	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
333	BEM11C2001A	BEM	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
334	BJC11C2001A	BJC	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
335	ERW11C2001A	ERW	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
336	INTU11C2001A	INTUCH	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
337	IRPC11C2001A	IRPC	26 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
338	STEC11C2001A	STEC	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
339	TVO11C2001A	TVO	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
340	WHA11C2001A	WHA	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
341	BDMS11P2002A	BDMS	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
342	BH11C2002A	BH	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
343	DTAC11C2002A	DTAC	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
344	ESSO11C2002A	ESSO	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
345	MTC11C2002A	MTC	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
346	TASC11C2002A	TASCO	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
347	TOP11C2002A	TOP	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
348	TOP11P2002A	TOP	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
349	TRUE11P2002A	TRUE	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563



7. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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

ทั้งนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงได้มีมาตรการดำเนินการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งดำเนินการจัดให้มีมาตรการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน โดยให้แต่ละฝ่ายงานมีการเก็บรักษาข้อมูลในฝ่ายของตนเองเป็นความลับและไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลของฝ่ายงานอื่นที่ไม่จำเป็นต้อง (Chinese Wall)



8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์

หุ้นสามัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 500,009,385 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,001,877 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนที่ถือหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	99,996,096	99.9942
2.	นายพุฒิวัชร สาสังห์	2,004	0.0020
3.	นายณัฐวัฒน์ ภัทรสิริรัตนันท์	835	0.0008
4.	นายปราโมทย์ ทศนวิบูลย์	835	0.0008
5.	นายฤทธิรงค์ รอดนาค	500	0.0005
6.	นางสาววัฒนาพร มีสกุลถาวร	300	0.0003
7.	นายสงเสริม เขี่ยมกระแสนินทร์	200	0.0002
8.	นายวิรัตน์ อนุรักษ์พุฒิ	167	0.0002
9.	นายสถาพร โคธีรานุรักษ์	167	0.0002
10.	นายจุมพล พันธุ์วิภาส	167	0.0002
11.	นายพิชัย เลิศสุวรรณ์รัชต์	167	0.0002
12.	นายวิรุฬห์ วิริยะกิตติ	100	0.0001
13.	นายพิสุทธิ์ คุณงาม	100	0.0001
14.	นายสหสิทธิ์ ชิตานนท์	100	0.0001
15.	นายปาโมกข์ ศรีจันทร์งาม	100	0.0001
16.	นายสุวรรณ เดชะรินทร์	3	0.0000
17.	นายไชยงค์ จารุสุทธิประภา	2	0.0000
18.	นายกิตติวัฒน์ สุจริตพงศ์	1	0.0000
19.	ว่าที่ร.ด.สมสิทธิ์ กิตติคุณปฏิกุล	1	0.0000
20.	นางสาวกมลวรรณ พงศ์สุจริตชีพ	1	0.0000
21.	นายวิฑูรย์ ชินฉลองพร	1	0.0000
22.	นางนุชจลิย์ อชรางกูร	1	0.0000



23.	นางสาวสุทินนา ตีรพิศายุธ	1	0.0000
24.	นางชฎาลักษณ์ วุฒิพิณฤกษ์	1	0.0000
25.	นางสาวอรอุมา ไชยลาโก	1	0.0000
26.	นางสาววิรินทร์ กลุ่มเหรียญทอง	1	0.0000
27.	นายอรรจน์ อินทวิเศษ	1	0.0000
28.	นางสาวพลอยพร โชคศิริกุลชัย	1	0.0000
29.	นางธมน วงศ์สายัณห์	1	0.0000
30.	นางสาวปรีถร มณีเนตร	1	0.0000
31.	นายอภิสิทธิ์ โมราศิลป์	1	0.0000
32.	นางสาวพิศรา สันติพันธ์พิทักษ์	1	0.0000
33.	นางสาววิรัชพริน สิริธีรัตน์	1	0.0000
34.	นางสาวปณณยา จรุงชัยคนากิจ	1	0.0000
35.	นางสาวมณีกานต์ จาตุรจินดา	1	0.0000
36.	นายพิศิษฐ์ เสถียรกุล	1	0.0000
37.	นางสาวเทิดขวัญ ธรณธรรม	1	0.0000
38.	นายคาม ภาณุตานนท์	1	0.0000
39.	นายถนอม ชัดตริย	1	0.0000
40.	นางสาวณัฐนันท์ พงศ์พระเกตุ	1	0.0000
41.	นายเสริมชัย รุ่งศิริยืนยง	1	0.0000
42.	นายนิรันดร์ ธรรมลังกา	1	0.0000
43.	นายวีรพจน์ เวียงยศ	1	0.0000
44.	นางสาวอัจฉริยา อัจจงษ์	1	0.0000
45.	นายณัฏฐวัฒน์ พันธุ์เนร	1	0.0000
46.	นางสาวรสวันต์ จันทร์เจนจบ	1	0.0000
47.	นายสมชาย ภูวิกรัย	1	0.0000
48.	นางสาวสุภาวดี ชื่นอำนวยชัย	1	0.0000
49.	นางสาวสายสุนีย์ เดชนันท์รัตน์	1	0.0000
50.	นายสมพงษ์ วิไลประจวบแดง	1	0.0000
51.	นายสุชาติ เลิศวัฒนกิจกุล	1	0.0000
	รวม	100,001,877	100



8.3 นโยบายการจ่ายปันผล

การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จะพิจารณาจากฐานะการเงิน ภาวะเศรษฐกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ทั้งนี้ในการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น