



## ส่วนที่ 1

## ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

## 1. ข้อมูลทั่วไป

## 1.1 ข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ประเภทธุรกิจ

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประเภทใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก ซึ่งประกอบธุรกิจ ได้แก่

- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- การค้าหลักทรัพย์
- การค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- กิจกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (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 2562 )

ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 100,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า

500,009,385 บาท

( ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 )

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 ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

195 เอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 48 ถนนสาทรใต้

แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10210

ที่ปรึกษาทางการเงิน

-

ST



## 2. ปัจจัยความเสี่ยง

### 2.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

#### 2.1.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีลักษณะเป็นการ Leverage เหมือนตราสารอนุพันธ์ทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรเข้าใจปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังต่อไปนี้

##### (1) อุปสงค์และอุปทานของตลาด

อุปสงค์และอุปทานหรือความต้องการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของตลาดจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ซื้อขาย โดยความต้องการซื้อจากผู้ลงทุนที่สูงจะส่งผลให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ในทางตรงข้ามหากมีความต้องการขายจากผู้ลงทุนสูงย่อมส่งผลผลักดันให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการปรับตัวลดลง

##### (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

55

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

▪ **ความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง**

การเปลี่ยนแปลงความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากความผันผวนเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากความผันผวนลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากความผันผวนเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากความผันผวนลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

▪ **ระยะเวลาคงเหลือ**

การเปลี่ยนแปลงระยะเวลาคงเหลือจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากระยะเวลาคงเหลือลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากระยะเวลาคงเหลือลดลง โดยส่วนใหญ่ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

▪ **อัตราดอกเบี้ย**

อัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ ใช้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์น้อยกว่า การซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง 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 การปรับสิทธิเฉพาะกรณีเงินปันผลพิเศษ เป็นต้น จะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลงตาม

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

**2.1.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**

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

**2.1.3 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)**

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายนี้เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ชนิดไม่มีการรับฝากทรัพย์สินเป็นหลักประกัน นักลงทุนจึงไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและคุณสมบัติของผู้ออก พร้อมทั้งศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ออก 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

กรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งที่เป็นคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเป็นไปตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงก็ตาม ผู้ถือจะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นวันทำการที่สาม (3) ก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งจะให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงและอาจส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงเช่นกัน

### 2.2.3 การถูกระงับการซื้อขายหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงและการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

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



## 2.2.4 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัท หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัท อ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิทั้งหมดจะถูกยกเลิกและไม่สามารถนำไปใช้ สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้อีกตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะส่งผลให้ มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หมดลงไปทันที

## 2.3 ความเสี่ยงของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 2.3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 64% ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2562 ที่ผ่านมา ซึ่งรายได้ส่วนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกต่าง ๆ อาทิเช่น สภาพเศรษฐกิจโดยรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลกระทบต่อความผันผวน ของมูลค่าการซื้อขายโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ และส่งผลต่อรายได้หลักของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการกำหนดกลยุทธ์และแผนการดำเนินงาน เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ ดังกล่าว ผ่านการทำงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทย และ บริษัทในกลุ่มธนาคารกสิกรไทย ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการการ ลงทุน รวมทั้งช่องทางการลงทุนที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าบริษัท อันจะส่งผล ให้มีการเติบโตของรายได้ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

### 2.3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

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

บริษัทได้มีการวางแผนงานเพื่อรองรับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นนี้ ด้วยการเน้นการพัฒนาบุคลากรของบริษัท รวมทั้งการ พัฒนาช่องทางการลงทุนออนไลน์ และผลิตภัณฑ์การบริการการลงทุนที่หลากหลาย ผ่านการทำงานร่วมกันภายใต้เครือธนาคาร กสิกรไทย

### 2.3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2562 บริษัทฯ มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ของลูกค้าบุคคลรายใหญ่ 10 รายแรก คิด เป็นสัดส่วนร้อยละ 5.92% ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของลูกค้าบุคคลของบริษัทฯ ซึ่งถือเป็นสัดส่วนการพึ่งพาลูกค้า รายใหญ่ที่ไม่สูงมาก อีกทั้งบริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับธุรกิจลูกค้าสถาบัน ซึ่งหนึ่งในลูกค้าดังกล่าว ประกอบด้วย บริษัท



หลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคารกสิกรไทย รวมอยู่ด้วย ทำให้ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทมีอยู่เพียงเล็กน้อยเท่านั้น อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ ได้มีนโยบายในการทำงานร่วมกับธนาคารกสิกรไทย ในการขยายฐานลูกค้าบุคคลในวงกว้างผ่านช่องทางสาขาธนาคารกสิกรไทย และช่องทาง K-Cyber Service ซึ่งเป็นช่องทางออนไลน์ของทางธนาคารอย่างเป็นระบบ

### 2.3.4 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

ในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯอาจมีความเสี่ยงจากผลขาดทุน และสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ในกรณีที่ต้องซื้อหลักทรัพย์ที่เสียจากการจัดจำหน่าย 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 2562 บริษัทฯ สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ทำการรับประกันการจำหน่ายได้ทั้งหมด

### 2.3.5 ความเสี่ยงทางด้านบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นธุรกิจทางด้านบริการ ที่บุคลากรนับเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจให้มีการเติบโตอย่างยั่งยืน บริษัทฯ มุ่งเน้นพัฒนาคุณภาพของบุคลากร บริษัทฯมีนโยบายในการสรรหาบุคลากรอย่างเป็นระบบ ตั้งแต่การคัดเลือกบุคลากร การพัฒนาและอบรมบุคลากร ทั้งความรู้ และทักษะต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพของบุคลากรของบริษัทฯ รวมทั้งการสร้างวัฒนธรรมองค์กร ผ่านพนักงานทุกระดับ ให้ตระหนักถึงความสำคัญของ Core Values การสร้างบรรยากาศในการทำงานและมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของ การสร้างทรัพยากรบุคคลซึ่งเป็นสิ่งสำคัญขององค์กร ผ่านกระบวนการเรียนรู้และฝึกทักษะกระบวนการคิดอย่างเป็นระบบ

บริษัทฯ ได้มีโครงการที่เป็นการช่วยสร้างและผลักดันขีดความสามารถของบุคลากร อาทิ โครงการ New Breed IC ที่เน้นการสร้างบุคลากรรุ่นใหม่ให้กับอุตสาหกรรม, โครงการ Star Awards ที่เป็นการยกย่องชมเชยบุคลากรที่เป็นแบบอย่าง เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแนวทางในการบริหารค่าตอบแทนและสวัสดิการ โดยการเข้าร่วมสำรวจกับบริษัทที่ปรึกษาทางด้านทรัพยากรบุคคล เพื่อใช้เป็นส่วนหนึ่งร่วมกับผลการปฏิบัติงานของพนักงานในแต่ละปี (KPIs) ในการพิจารณาปรับอัตราเงินเดือนและ Career Path รวมทั้งเทียบเคียงกับการจ่ายของอุตสาหกรรมเดียวกัน การจัดสภาพแวดล้อมให้มีความเหมาะสมและสุขลักษณะที่ดีต่อการปฏิบัติงาน มีการซ่อมแผนฉุกเฉินประจำปีเพื่อคำนึงถึงความปลอดภัยของพนักงานเมื่อเกิดเหตุการณ์





และการกำหนดหมายเลขโทรศัพท์ ติดต่อกรณีฉุกเฉิน รวมทั้งระบบ Communication Tree ที่มีการสื่อสารตามลำดับการบังคับบัญชา บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญในการสนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์เพื่อตอบแทนสังคมด้วย

### 2.3.6 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์

ในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบคอมพิวเตอร์ถือเป็นส่วนสำคัญอย่างมาก หากระบบเกิดความขัดข้องย่อมส่งผลโดยตรงต่อการดำเนินธุรกิจรวมถึงความน่าเชื่อถือของบริษัท ระบบหลักๆ ที่ทางบริษัทใช้ในปัจจุบันประกอบด้วย

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

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

### 2.3.7 ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคา และหนี้สูญ

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผันผวนของราคาซื้อขายหลักทรัพย์และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพและกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามฐานะการเงินของลูกค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งการกำหนดนโยบายลดความเสี่ยงอันเกิดจากกรณีลูกค้าบัญชีเครดิตบาลานซ์และบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ การออกแนวทางปฏิบัติในการเรียกหลักประกันเพิ่ม และการบังคับขายหรือปิดฐานะสัญญาของบัญชีเครดิตบาลานซ์และบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงควบคุมการกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย การกำหนดหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้นและอัตรามาร์จิ้นขั้นต่ำ (Initial Margin) โดยมีแนวทางคัดเลือกหลักทรัพย์จากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถป้องกันความเสี่ยงด้านการให้วงเงินกู้ยืมของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้ อีกทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าตามเกณฑ์และทบทวนการให้วงเงินอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เหมาะสมกับการลงทุนของลูกค้า ในกรณีลูกค้าที่มีการชำระราคาหลักทรัพย์ล่าช้าในบัญชีเงินสด บริษัทฯ มีมาตรการดำเนินการที่เคร่งครัด นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการกำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันสำหรับการซื้อขาย



หลักทรัพย์ด้วยเงินสดเต็มจำนวนก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ พิจารณามีความเห็นว่าเป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง ซึ่งถือว่าเป็นมาตรการที่สามารถช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวด้วยเช่นกัน

## 2.4 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ โดย "เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ" หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 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) และมุ่งเน้นการให้บริการที่แตกต่างเพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนทุกกลุ่ม

#### พัฒนาการที่สำคัญ

2548 – 2551 มุ่งเน้นการสร้างพื้นฐานและการจัดโครงสร้างองค์กร เพื่อรองรับการเติบโต

- พัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนทั้งบริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ช่องทางการซื้อขายออนไลน์ การพัฒนาบทวิเคราะห์ 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
- พัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนครอบคลุมการลงทุนในต่างประเทศ 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 พัฒนาฟังก์ชันการใช้งานใน KS Super Stock, KS Stock Plus, KS Super Derivatives, KS Super Portfolio และ พัฒนา Research Website เพื่อตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของคนยุคใหม่
- ยกกระดับคุณภาพการให้บริการลูกค้าในทุกมิติ เช่น พัฒนาช่องทางการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ และพัฒนาช่องทางการทำธุรกรรมออนไลน์ต่างๆ เพื่อเพิ่มความสะดวกรวดเร็วให้ลูกค้า
- มุ่งเน้นการใช้ Social Media สร้าง Brand Awareness โดยการให้ความรู้การลงทุนผ่านช่องทาง Digital Channel ต่างๆ

### 3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 6 ประเภทดังนี้

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

นอกเหนือจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัท ยังเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทหนึ่ง เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบครองกิจการ ธุรกิจหลักของบริษัท 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 มีรายได้หลักมาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 และอีกร้อยละ 20 มาจากธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทฯ

### 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. 2563 – 2565) 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 2562) โดยส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 3.04 คิดเป็นอันดับที่ 14 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายทั้งสิ้น 39 บริษัท

##### - ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งนอกและในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยบริษัทตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้แก่กลุ่มลูกค้าบุคคลและกลุ่มลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ ดำเนินการผ่านสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา บริษัทฯ เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2552 โดยส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 4.85 คิดเป็นอันดับที่ 9 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายทั้งสิ้น 41 บริษัท (ข้อมูลถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562)

##### - ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทฯ ให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจที่เกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยบริการที่ปรึกษาทางการเงินจะครอบคลุมบริการต่างๆ ดังนี้



- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่
- การให้คำปรึกษาเพื่อเข้าซื้อหรือขายธุรกิจหรือการหาพันธมิตรทางธุรกิจ การควบรวมหรือครอบงำกิจการ รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การปรับปรุงโครงสร้างกิจการ หรือโครงสร้างทางการเงินเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 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

กลุ่มลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มได้แก่กลุ่มลูกค้าบุคคลและกลุ่มลูกค้าสถาบัน ในขณะที่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของธุรกิจวาณิชธนกิจนั้น บริษัทฯมุ่งเน้นลูกค้าระดับกลางถึงระดับบนที่มีศักยภาพทั้งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะเดียวกันยังคงรักษาลูกค้าเดิมโดยดูแลและให้คำปรึกษาพร้อมเสนอบริการด้านการเงินที่เหมาะสมกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทฯเชื่อว่าด้วยประสบการณ์และความสามารถของทีมงานที่ได้รับ



การสนับสนุนด้านเทคนิคและความเชี่ยวชาญรวมทั้งทรัพยากรในเครือข่ายของธนาคารกสิกรไทยจะสามารถแข่งขันและได้รับการยอมรับเป็นหนึ่งในบริษัทที่ให้บริการวาณิชธนกิจชั้นนำได้

#### - กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทฯ มีกลยุทธ์การแข่งขันดังนี้

##### 1) พัฒนาบริการตามความต้องการของลูกค้า

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

##### 2) พัฒนาบุคลากร

เพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายในการรักษาลูกค้าเดิม เพิ่มฐานลูกค้า และพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทฯ เตรียมความพร้อมในด้านบุคลากร โดยสนับสนุนให้มีการอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่องทั้งในและนอกสถานที่ ครอบคลุมทั้งพนักงานฝ่ายการตลาดและพนักงานฝ่ายสนับสนุนเพื่อพัฒนาความรู้และความเข้าใจด้านการปฏิบัติงานการซื้อขายหลักทรัพย์ และความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ๆ รวมทั้งภาวะเบี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง สามารถเสนอบริการที่มีคุณภาพ ด้วยความรวดเร็วและถูกต้อง สร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าที่ใช้บริการ โดยการพัฒนาศักยภาพยังช่วยสนับสนุนให้พนักงานมีศักยภาพในการทำงานและสร้างโอกาสก้าวหน้าในหน้าที่การทำงานสูงขึ้น ปัจจุบันพนักงานของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยพนักงานที่มีประสบการณ์ในธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นระยะเวลานาน และพนักงานใหม่ที่มีความรู้ความสามารถ

##### 3) พัฒนาและรักษาคุณภาพงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

รายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นเครื่องมือสำคัญที่ลูกค้าจะนำไปใช้เพื่อหาโอกาสทางการลงทุน ดังนั้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญในคุณภาพของงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ โดยที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ 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 เพื่อมิให้ 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 ภายในสาขาธนาคารกสิกรไทย โดยมุ่งเน้นการ ให้บริการทางการเงินและการลงทุนแบบครบวงจร (One Stop Service)
- การพัฒนาช่องทางการลงทุนผ่านระบบออนไลน์ผ่านบริการ K-Cyber Service ซึ่งรวมทุกบริการทางการเงินของ ธนาคารกสิกรไทย และบริษัทของธนาคารกสิกรไทยไว้ด้วยกัน
- การพัฒนาบทวิเคราะห์ของบริษัทฯ ร่วมกับศูนย์วิจัยกสิกรไทย และรายงาน Capital Market ของธนาคารกสิกร ไทย เพื่อให้ข้อมูลการลงทุนในรูปแบบของ Multi-Asset
- การทำงานร่วมกันระหว่างทีมวาณิชธนกิจของบริษัทฯ 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	1,550
Forward contract	40
Overdraft	30
Letter of Guarantee line	<u>200</u>
รวม	<u>5,930</u>
ธนาคารกรุงเทพ-Overdraft	<u>500</u>
ธนาคารกรุงไทย-Daylight overdraft/Term loan	<u>60</u>

### 4. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ผู้ออกได้รับการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ระดับ "AA(thai)" โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ จำกัด ในวันที่ 17 กรกฎาคม 2562 โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ

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

AA มีความเสี่ยงในการผิดชำระหนี้ต่ำมาก เมื่อเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่น ภายในประเทศเดียวกัน โดยความเสี่ยงในการผิดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้อันดับเครดิตระยะยาวภายในประเทศสูงสุดเพียงเล็กน้อย

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



## 5. การบริหารความเสี่ยง

### 5.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. เพื่อเพิ่มผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับการรับและการกระจายความเสี่ยงของนักลงทุน
2. เพื่อการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีรายได้ที่สม่ำเสมอ
3. เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการที่บริษัทได้จัดการทำเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

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

#### การบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา (Market Risk)

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

#### การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทได้กำหนด Limit ปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทวางแผนจะเสนอขาย โดยคำนึงถึงสภาพคล่องของหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งจะส่งผลต่อการบริหารความเสี่ยง 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 และคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายในการบริหารและควบคุมความเสี่ยง โดยที่ฝ่ายควบคุมและบริหารความเสี่ยง จะมีการประสานงานกับฝ่ายงานบริหารความเสี่ยงของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) อย่างใกล้ชิด และมีหน้าที่รายงานค่าความเสี่ยงต่าง ๆ เทียบกับกรอบและค่าพาดานความเสี่ยงให้แก่ผู้บริหารรับทราบเป็นประจำทุกวัน

### 5.4 การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

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



## 6. ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในปี 2561-2563 บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านระบบการ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) ดังนี้ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563)

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
1	BCP11C1811A	BCP	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
2	BDMS11C1811A	BDMS	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
3	COM711C1811A	COM7	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
4	KTB11C1811A	KTB	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
5	ORI11C1811A	ORI	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
6	SCB11C1901A	SCB	26 กุมภาพันธ์ 2561	31 มกราคม 2562	6 กุมภาพันธ์ 2562
7	SCB11P1901A	SCB	26 กุมภาพันธ์ 2561	31 มกราคม 2562	6 กุมภาพันธ์ 2562
8	SCC11C1811A	SCC	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
9	SCC11P1811A	SCC	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
10	TCAP11C1811A	TCAP	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
11	TPIP11C1811A	TPIPL	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
12	UNIQ11C1811A	UNIQ	26 กุมภาพันธ์ 2561	30 พฤศจิกายน 2561	7 ธันวาคม 2561
13	BA11C1902A	BA	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
14	BANP11C1902A	BANPU	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
15	BCPG11C1902A	BCPG	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
16	BEAU11C1902A	BEAUTY	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
17	BH11C1902A	BH	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
18	BLAN11C1902A	BLAND	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
19	CBG11C1902A	CBG	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
20	CPF11C1902A	CPF	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
21	CPF11P1902A	CPF	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
22	EA11C1902A	EA	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
23	GPSC11C1902A	GPSC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
24	IRPC11C1902A	IRPC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
25	KTC11C1902A	KTC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
26	MAJO11C1902A	MAJOR	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
27	MEGA11C1902A	MEGA	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
28	MINT11C1902A	MINT	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
29	MINT11P1902A	MINT	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
30	PSH11C1902A	PSH	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
31	PTT11C1902A	PTT	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
32	PTTE11C1902A	PTTEP	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
33	PTTG11C1902A	PTTGC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
34	QH11C1902A	QH	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
35	SIRI11C1902A	SIRI	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
36	SPRC11C1902A	SPRC	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
37	THCO11C1902A	THCOM	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
38	TKN11C1902A	TKN	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
39	TU11C1902A	TU	30 มีนาคม 2561	28 กุมภาพันธ์ 2562	5 มีนาคม 2562
40	AMAT11C1903A	AMATA	9 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
41	BBL11C1903A	BBL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
42	BBL11P1903A	BBL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
43	BEM11C1903A	BEM	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
44	CPAL11C1903A	CPALL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
45	CPAL11P1903A	CPALL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
46	CPN11C1903A	CPN	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
47	CPN11P1903A	CPN	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
48	EPG11C1903A	EPG	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
49	GUNK11C1903A	GUNKUL	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
50	ITD11C1903A	ITD	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
51	KKP11C1903A	KKP	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
52	PTG11C1903A	PTG	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
53	STEC11C1903A	STEC	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
54	TISC11C1903A	TISCO	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
55	TVO11C1903A	TVO	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
56	WHA11C1903A	WHA	8 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
57	WORK11C1903A	WORK	7 พฤษภาคม 2561	29 มีนาคม 2562	3 เมษายน 2562
58	AAV11C1904A	AAV	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
59	BDMS11C1904A	BDMS	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
60	BTS11C1904A	BTS	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
61	CENT11C1904A	CENTEL	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
62	CHG11C1904A	CHG	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
63	CK11C1904A	CK	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
64	DTAC11C1904A	DTAC	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
65	HANA11C1904A	HANA	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
66	KCE11C1904A	KCE	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
67	MTC11C1904A	MTC	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
68	SGP11C1904A	SGP	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
69	TASC11C1904A	TASCO	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
70	TMB11C1904A	TMB	7 มิถุนายน 2561	30 เมษายน 2562	6 พฤษภาคม 2562
71	ADVA11C1905A	ADVANC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
72	ADVA11P1905A	ADVANC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
73	BCH11C1905A	BCH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
74	BJC11C1905A	BJC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
75	INTU11C1905A	INTUCH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
76	INTU11P1905A	INTUCH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
77	SPAL11C1905A	SPALI	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
78	TRUE11C1905A	TRUE	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
79	TOP11C1905A	TOP	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
80	BH11C1905A	BH	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
81	IRPC11C1905A	IRPC	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
82	ESSO11C1905A	ESSO	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
83	PSL11C1905A	PSL	19 กรกฎาคม 2561	31 พฤษภาคม 2562	5 มิถุนายน 2562
84	AOT11C1906A	AOT	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
85	AOT11P1906A	AOT	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
86	GLOB11C1906A	GLOBAL	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
87	HMPR11C1906A	HMPRO	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
88	IVL11C1906A	IVL	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
89	LH11C1906A	LH	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
90	ROBI11C1906A	ROBINS	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
91	SAWA11C1906A	SAWAD	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
92	SCC11C1906A	SCC	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
93	THAI11C1906A	THAI	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
94	TU11C1906A	TU	30 สิงหาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562
95	BCP11C1909A	BCP	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
96	COM711C1909A	COM7	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
97	KTB11C1909A	KTB	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
98	ORI11C1909A	ORI	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
99	TCAP11C1909A	TCAP	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
100	TPIP11C1909A	TPIPL	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
101	BANP11C1909A	BANPU	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
102	GPSC11C1909A	GPSC	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
103	PTTG11C1909A	PTTGC	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
104	PTT11C1909A	PTT	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
105	SPRC11C1909A	SPRC	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562





ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
106	CPAL11C1909A	CPALL	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
107	CENT11C1909A	CENTEL	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
108	BGRI11C1909A	BGRIM	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
109	BLA11C1909A	BLA	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
110	STA11C1909A	STA	26 พฤศจิกายน 2561	27 กันยายน 2562	2 ตุลาคม 2562
111	AAV11C1910A	AAV	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
112	ADVA11C1910A	ADVANC	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
113	ADVA11P1910A	ADVANC	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
114	BCPG11C1910A	BCPG	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
115	BPP11C1910A	BPP	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
116	BTS11C1910A	BTS	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
117	CKP11C1910A	CKP	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
118	CPF11C1910A	CPF	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
119	CPN11C1910A	CPN	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
120	KCE11C1906A	KCE	28 ธันวาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	3 กรกฎาคม 2562
121	MEGA11C1910A	MEGA	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
122	MINT11C1910A	MINT	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
123	PTG11C1906A	PTG	28 ธันวาคม 2561	28 มิถุนายน 2562	3 กรกฎาคม 2562
124	PTTE11C1910A	PTTEP	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
125	QH11C1910A	QH	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
126	SCB11C1910A	SCB	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
127	SCB11P1910A	SCB	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
128	SPAL11C1910A	SPALI	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
129	TISC11C1910A	TISCO	28 ธันวาคม 2561	31 ตุลาคม 2562	5 พฤศจิกายน 2562
130	BEAU11C1911A	BEAUTY	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
131	CBG11C1911A	CBG	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
132	CHG11C1911A	CHG	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
133	CK11C1911A	CK	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
134	EA11C1911A	EA	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
135	GULF11C1908A	GULF	31 มกราคม 2562	30 สิงหาคม 2562	4 กันยายน 2562
136	GUNK11C1911A	GUNKUL	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
137	HANA11C1911A	HANA	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
138	IVL11C1911A	IVL	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
139	KKP11C1911A	KKP	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
140	KTC11C1911A	KTC	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
141	LH11C1911A	LH	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
142	RS11C1911A	RS	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
143	SGP11C1911A	SGP	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
144	SIRI11C1911A	SIRI	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
145	TOA11C1911A	TOA	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
146	TRUE11C1911A	TRUE	31 มกราคม 2562	29 พฤศจิกายน 2562	4 ธันวาคม 2562
147	AMAT11C2001A	AMATA	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
148	AP11C2001A	AP	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
149	BBL11C2001A	BBL	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
150	BBL11P2001A	BBL	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
151	BCH11C2001A	BCH	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
152	BDMS11C2001A	BDMS	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
153	BEM11C2001A	BEM	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
154	BJC11C2001A	BJC	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
155	ERW11C2001A	ERW	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
156	INTU11C2001A	INTUCH	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
157	IRPC11C2001A	IRPC	26 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
158	STEC11C2001A	STEC	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
159	TVO11C2001A	TVO	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
160	WHA11C2001A	WHA	25 กุมภาพันธ์ 2562	31 มกราคม 2563	5 กุมภาพันธ์ 2563
161	BDMS11P2002A	BDMS	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
162	BH11C2002A	BH	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
163	DTAC11C2002A	DTAC	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
164	ESSO11C2002A	ESSO	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
165	MTC11C2002A	MTC	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
166	TASC11C2002A	TASCO	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
167	TOP11C2002A	TOP	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
168	TOP11P2002A	TOP	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
169	TRUE11P2002A	TRUE	29 มีนาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
170	BEM11C2003A	BEM	8 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
171	BTS11C2003A	BTS	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
172	GLOB11C2002A	GLOBAL	16 พฤษภาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
173	GULF11C2003A	GULF	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
174	HMPR11C2003A	HMPRO	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
175	PTG11C2003A	PTG	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
176	ROBI11C2003A	ROBINS	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
177	SAWA11C2003A	SAWAD	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
178	SCC11C2003A	SCC	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
179	THAI11C2003A	THAI	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
180	TU11C2003A	TU	16 พฤษภาคม 2562	31 มีนาคม 2563	3 เมษายน 2563
181	AOT11C2004A	AOT	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
182	AOT11P2004A	AOT	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
183	BANP11C2004A	BANPU	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
184	BCP11C2004A	BCP	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
185	CENT11C2004A	CENTEL	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
186	KCE11C2004A	KCE	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
187	KTB11C2004A	KTB	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
188	PTT11C2004A	PTT	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
189	PTTG11C2004A	PTTGC	13 มิถุนายน 2562	30 เมษายน 2563	7 พฤษภาคม 2563
190	ADVA11P2005A	ADVANC	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
191	BBL11C2005A	BBL	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
192	CBG11C2002A	CBG	6 สิงหาคม 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
193	IRPC11C2005A	IRPC	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
194	IVL11C2005A	IVL	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
195	OSP11C2005A	OSP	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
196	PTG11C2005A	PTG	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
197	SCB11C2005A	SCB	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
198	SCB11P2005A	SCB	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
199	SPRC11C2005A	SPRC	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
200	STA11C2005A	STA	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
201	TISC11C2005A	TISCO	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
202	TRUE11C2005A	TRUE	6 สิงหาคม 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
203	ADVA11C2006A	ADVANC	11 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
204	AMAT11C2004A	AMATA	11 กันยายน 2562	30 เมษายน 2563	8 พฤษภาคม 2563
205	BGR11C2006A	BGRIM	11 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
206	COM711C2004A	COM7	11 กันยายน 2562	30 เมษายน 2563	8 พฤษภาคม 2563
207	CPF11C2004A	CPF	11 กันยายน 2562	30 เมษายน 2563	8 พฤษภาคม 2563
208	CPN11C2006A	CPN	11 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
209	CPAL11C2006A	CPALL	19 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
210	GPSC11C2006A	GPSC	20 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
211	GULF11C2006A	GULF	20 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
212	KTB11C2006A	KTB	20 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
213	SCB11C2006A	SCB	20 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
214	SCC11C2006A	SCC	20 กันยายน 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
215	TCAP11C2002A	TCAP	20 กันยายน 2562	28 กุมภาพันธ์ 2563	4 มีนาคม 2563
216	AOT11P2007A	AOT	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
217	BBL11C2007A	BBL	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
218	BDMS11C2007A	BDMS	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
219	CKP11C2006A	CKP	24 ตุลาคม 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
220	IVL11C2006A	IVL	24 ตุลาคม 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
221	LH11C2007A	LH	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
222	MINT11C2006A	MINT	24 ตุลาคม 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
223	PTTE11C2006A	PTTEP	24 ตุลาคม 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
224	PTTG11C2007A	PTTGC	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
225	QH11C2006A	QH	24 ตุลาคม 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
226	SCC11C2007A	SCC	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
227	SPAL11C2006A	SPALI	24 ตุลาคม 2562	30 มิถุนายน 2563	3 กรกฎาคม 2563
228	STEC11C2007A	STEC	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
229	TISC11C2007A	TISCO	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
230	TOP11C2007A	TOP	24 ตุลาคม 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
231	S5011C1912A	SET50	1 พฤศจิกายน 2562	27 ธันวาคม 2562	3 มกราคม 2563
232	S5011P1912A	SET50	1 พฤศจิกายน 2562	27 ธันวาคม 2562	3 มกราคม 2563
233	CENT11C2007A	CENTEL	15 พฤศจิกายน 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
234	CK11C2007A	CK	15 พฤศจิกายน 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
235	CPAL11C2007A	CPALL	15 พฤศจิกายน 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
236	CPF11C2007A	CPF	15 พฤศจิกายน 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
237	EA11C2005A	EA	15 พฤศจิกายน 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
238	GUNK11C2007A	GUNKUL	15 พฤศจิกายน 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
239	KKP11C2007A	KKP	15 พฤศจิกายน 2562	31 กรกฎาคม 2563	5 สิงหาคม 2563
240	KTC11C2005A	KTC	15 พฤศจิกายน 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563

55



ลำดับที่	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันหมดอายุ
241	TRUE11C2005B	TRUE	15 พฤศจิกายน 2562	29 พฤษภาคม 2563	4 มิถุนายน 2563
242	AMAT11C2008A	AMATA	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
243	BANP11C2008A	BANPU	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
244	BDMS11C2008A	BDMS	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
245	BH11C2008A	BH	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
246	BJC11C2008A	BJC	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
247	CPN11C2008A	CPN	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
248	IRPC11C2008A	IRPC	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
249	MTC11C2008A	MTC	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
250	TU11C2008A	TU	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
251	VGI11C2008A	VGI	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
252	WHA11C2008A	WHA	9 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
253	S5011C2003A	SET50	9 มกราคม 2563	30 มีนาคม 2563	2 เมษายน 2563
254	S5011P2003A	SET50	9 มกราคม 2563	30 มีนาคม 2563	2 เมษายน 2563
255	BBL11P2008A	BBL	29 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
256	BCH11C2008A	BCH	29 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
257	CBG11C2008A	CBG	29 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
258	BGRI11C2008A	BGRIM	29 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
259	PTT11C2008A	PTT	29 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
260	SCB11C2008A	SCB	30 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
261	SPRC11C2008A	SPRC	29 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563
262	HANA11C2008A	HANA	29 มกราคม 2563	31 สิงหาคม 2563	3 กันยายน 2563



## 7. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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

ทั้งนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงได้มีมาตรการการดำเนินการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งดำเนินการจัดให้มีมาตรการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน โดยให้แต่ละฝ่ายงานมีการเก็บรักษาข้อมูลในฝ่ายของตนเองเป็นความลับและไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลของฝ่ายงานอื่นที่ไม่จำเป็นได้ (Chinese Wall)



## 8. โครงสร้างเงินทุน

### 8.1 หลักทรัพย์ของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

หุ้นสามัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 500,009,385 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,001,877 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

### 8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนที่ถือหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	99,996,096	99.9942
2.	นายพุมิรักษ์ สายสิงห์	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 เอี่ยมกระแสนันท์	200	0.0002
8.	นายวิรัตน์ อนุรักษ์พุมิ	167	0.0002
9.	นายสถาพร โคธีรานุรักษ์	167	0.0002
10.	นายจุมพล พันธิวิศา	167	0.0002
11.	นายพิชัย เลิศสุวรรณรัชต์	167	0.0002
12.	นายวิรุฬห์ วิริยะกิตติ	100	0.0001
13.	นายพิสุทธ์ คุณงาม	100	0.0001
14.	นายสหสิทธิ์ ชิตานนท์	100	0.0001
15.	นายปาโมกษ์ ศรีจันทร์งาม	100	0.0001
16.	นายสุวรรณ เดชะรินทร์	3	0.0000
17.	นายไชยงค์ จารุสุทธิประภา	2	0.0000
18.	นายกิตติวัฒน์ สุจริตพงศ์	1	0.0000
19.	ว่าที่ร.ต.สมสิทธิ์ กิตติคุณภูกุล	1	0.0000
20.	นางสาวกมลวรรณ พงศ์สุจริตชีพ	1	0.0000
21.	นายวิฑูรย์ ชินฉลอมพร	1	0.0000
22.	นางนุชจลิย์ อชรางกูร	1	0.0000





23.	นางสาวสุทินนา ตริทศายุธ	1	0.0000
24.	นางชฎาสันต์ วุฒิพฤกษ์	1	0.0000
25.	นายกรินทร์ บุญเลิศวณิชย์	1	0.0000
26.	นางสาววิฑิตา ศรีมณีเลิศ	1	0.0000
27.	นายอรรถจัน อินทวิเศษ	1	0.0000
28.	นางสาวพลอยพร ไรศศิริกุลชัย	1	0.0000
29.	นางธมนน วงศ์สายัณห์	1	0.0000
30.	นายประทาน อัจฉรวรรณ	1	0.0000
31.	นายสุรเชษฐ์ เสถียรจารุรัตน์	1	0.0000
32.	นางสาวศรัญญา ศิริวันสานนท์	1	0.0000
33.	นางสาวต้องลักษณ์ ติเยาว์	1	0.0000
34.	นางสาวพรนภา ศิริขจรกิจ	1	0.0000
35.	นางสาวมณีกานต์ จาตุรจินดา	1	0.0000
36.	นายพิศิษฐ์ เสถียรนุกูล	1	0.0000
37.	นางสาวเทิดขวัญ ธรณธรรม	1	0.0000
38.	นายคาม ภวภูตานนท์	1	0.0000
39.	นายถนอม ชัคคัตถ์	1	0.0000
40.	นางสาวณัฐสินี พงศ์พระเกตุ	1	0.0000
41.	นางประพาฬรัตน์ สมบัติบุรณ์	1	0.0000
42.	นายวินทร์ ธรรมลังกา	1	0.0000
43.	นายวีรพงษ์ เวียงยศ	1	0.0000
44.	นางสาวอัจฉริยา อาจวงษ์	1	0.0000
45.	นายณัฏฐวัฒน์ พันธุ์เนร	1	0.0000
46.	นางสาวรสนันต์ จันทร์เจนจบ	1	0.0000
47.	นายสมชาย ภูวภิกรัย	1	0.0000
48.	นางสาวสุภาวดี ชื่นอำนวยชัย	1	0.0000
49.	นางสาวสายสุนีย์ เดชนันทรัตน์	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