

|  |
|--|
| <p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน</p>  |
| <p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)</p>   |
| <p>ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อขายสุดท้ายเดือนมกราคม 2559 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (BLAN11C1601A)<br/>DERIVATIVE CALL WARRANTS ON BANGKOK LAND PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED LAST TRADING IN JANUARY 2016 # A (BLAN11C1601A)</p> |

| ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร   |   |                             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
|--|---|-----------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----|--|-----------------------------|--------------|-----------------|--|--|--|
| <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)<br/>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED<br/>ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400<br/>โทรศัพท์ : 02-6960000<br/>โทรสาร : 02-6960099<br/>Website : http://www.kasikornsecurities.com<br/>เลขทะเบียนบริษัท : 0107545000128<br/>ทุนจดทะเบียน : 501,000,000.00<br/>ทุนชำระแล้ว : 500,009,385.00</p> | <p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td>FITCH(Thai)</td> <td>AA-</td> <td>18/07/2556</td> </tr> </table> <p>ประเภท : ธุรกิจหลักทรัพย์<br/>ธุรกิจ<br/>แบบ : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgibin/get_zip_all_public_page.php?<br/>แสดง report_type=R56&amp;lang=T&amp;comp_id=0671&amp;year=2014&amp;period=&amp;as_of=2014-12-31&amp;set_id=&amp;fs_type=<br/>รายการข้อมูล :<br/>ประจำปี (URL) : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/get_zip_all_public_page.php?report_type=FS&amp;lang=T&amp;comp_id=0671&amp;year=2014&amp;period=12&amp;as_of=2014-12-31&amp;set_id=1156&amp;fs_type=01</p> | ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ | อันดับเครดิต    | วันที่จัดอันดับ | FITCH(Thai) | AA- | 18/07/2556   |                             |              |                 |  |  |  |
| ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ  | อันดับเครดิต  | วันที่จัดอันดับ             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
| FITCH(Thai)  | AA-   | 18/07/2556                  |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
| <p>ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์<br/>ชื่อบริษัท (ไทย) : -<br/>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : -<br/>ที่ตั้ง : -<br/>โทรศัพท์ : -<br/>โทรสาร : -<br/>Website : -<br/>เลขทะเบียนบริษัท : -<br/>ทุนจดทะเบียน : -<br/>ทุนชำระแล้ว : -<br/>อันดับความน่าเชื่อถือ :<br/> <table border="1"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> </p>                 | ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ   | อันดับเครดิต                | วันที่จัดอันดับ |                 |             |     | <p>คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง<br/>ชื่อบริษัท (ไทย) : -<br/>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : -<br/>ที่ตั้ง : -<br/>โทรศัพท์ : -<br/>โทรสาร : -<br/>Website : -<br/>เลขทะเบียนบริษัท : -<br/>ทุนจดทะเบียน : -<br/>ทุนชำระแล้ว : -<br/>อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) :<br/> <table border="1"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> </p> | ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ | อันดับเครดิต | วันที่จัดอันดับ |  |  |  |
| ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ  | อันดับเครดิต  | วันที่จัดอันดับ             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
|  |   |                             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
| ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ  | อันดับเครดิต  | วันที่จัดอันดับ             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
|  |   |                             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
| <p>หมายเหตุ : -</p>  | <p>หมายเหตุ : -</p>   |                             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
| <p>นายทะเบียน<br/>ชื่อบริษัท : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (ไทย)<br/>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED<br/>ที่ตั้ง : 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4,6-7 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110<br/>โทรศัพท์ : 0-2359-1200-1 ต่อ 3211 (ฝ่ายปฏิบัติการ)<br/>โทรสาร : -</p>   | <p>ผู้ดูแลสภาพคล่อง<br/>ชื่อบริษัท : บริษัท หลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (ไทย)<br/>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED<br/>ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400<br/>โทรศัพท์ : 02-6960000<br/>โทรสาร : 02-6960099</p>   |                             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |
| <p>วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</p>  |   |                             |                 |                 |             |     |  |                             |              |                 |  |  |  |

DW-Feature

- เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน ให้แก่นักลงทุนในตลาดทุนไทย
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

| ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร   |   |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
|---|---|-----------------------------|---------------|-----------------|--|--|-----|---------------|-------|--|---|
| <b>บริษัท Underlying</b><br>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)<br>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : BANGKOK LAND PUBLIC COMPANY LIMITED<br>ที่ตั้ง : 47/569-576 หมู่ที่ 3 ชั้น 10 คอนโดมิเนียม อุดสาหกรรมนิวเจนีวา ถนนปิ่นเกล้า 3 ตำบล บ้านใหม่ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120<br>โทรศัพท์ : -<br>โทรสาร : -<br>Website : <a href="http://www.bangkokland.co.th">http://www.bangkokland.co.th</a><br>เลขทะเบียนบริษัท : 0107536001222<br>ทุนจดทะเบียน : 29,584,073,225.00<br>ทุนชำระแล้ว : 20,643,891,506.00             | อันดับความน่าเชื่อถือ : <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </table> ประเภท : พัฒนาอสังหาริมทรัพย์<br>ธุรกิจ<br>แบบ : <a href="http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=BLAND&amp;language=th&amp;country=TH">http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=BLAND&amp;language=th&amp;country=TH</a><br>แสดง<br>รายการ<br>ข้อมูล<br>ประจำปี<br>(URL)<br>งบการเงิน : <a href="http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=BLAND&amp;language=th&amp;country=TH">http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=BLAND&amp;language=th&amp;country=TH</a><br>งบดุลล่าสุด<br>(URL) | ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ | อันดับเครดิต  | วันที่จัดอันดับ |  |  |     |               |       |  |   |
| ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ   | อันดับเครดิต  | วันที่จัดอันดับ             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
|   |   |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <ul style="list-style-type: none"> <li>jn ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant)</li> <li>jn ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant)</li> </ul>   | ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ<br>หลักทรัพย์อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) (BLAND)  |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| ราคาใช้สิทธิ : 1.395 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)  | อัตราการใช้สิทธิต่อ : 1.45985 (0.68500 หน่วย DW ต่อ 1 หน่วย<br>หน่วย/ตัวคุณดัชนี<br>หุ้นสามัญ) (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)  |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| จำนวนหน่วยที่บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขาย (รวมจำนวนหน่วยส่วนเพิ่ม ถ้ามี) <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 15%;"></td> <td style="width: 15%;">ครั้งแรก (ครั้งนี้)</td> <td style="width: 15%; text-align: center;">70,000,000.00</td> <td style="width: 15%; text-align: center;">หน่วย</td> <td style="width: 40%;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td>รวม</td> <td style="text-align: center;">70,000,000.00</td> <td style="text-align: center;">หน่วย</td> <td></td> </tr> </table> |   | ครั้งแรก (ครั้งนี้)         | 70,000,000.00 | หน่วย           |  |  | รวม | 70,000,000.00 | หน่วย |  | วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ |
|   | ครั้งแรก (ครั้งนี้)   | 70,000,000.00               | หน่วย         |                 |  |  |     |               |       |  |   |
|   | รวม   | 70,000,000.00               | หน่วย         |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)  | วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก   |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| อายุตราสารนับแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้   | วันที่ครบกำหนดอายุ : 04/02/2559   |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)  | ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)   |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| ราคาอ้างอิง : jn ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้าย   | ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ  |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| ดัชนีที่ใช้ชำระราคา : <ul style="list-style-type: none"> <li>jn ราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้าย</li> <li>jn ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series ID - ที่ประกาศโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</li> <li>jn ค่าเฉลี่ยของราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง 5 วันทำการสุดท้ายจนถึง (นับรวม) วันทำการซื้อขายสุดท้าย</li> </ul>                      | ช้อยกเว้นการปรับสิทธิ : ไม่มี   |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |
| วิธีการคำนวณเงินสดส่วนต่าง : ในกรณีที่ราคาอ้างอิงสูงกว่าราคา ใช้สิทธิจำนวนเงินสดส่วนต่างต่อหนึ่งหน่วยใบสำคัญ  | ภาษีที่เกี่ยวข้อง : ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้อง  |                             |               |                 |  |  |     |               |       |  |   |

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
Securities and Exchange Commission



DW-Feature

|  |  |
|--|--|
| <p>แสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งคำนวณโดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเท่ากับผลคูณของอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยที่ใช้บังคับในขณะนั้น คูณกับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิและราคาอ้างอิงที่ใช้บังคับในขณะนั้น</p> | <p>นำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง</p> |
|  | <p>อัตราดอกเบี้ยคิดนัด : 15% ต่อปี</p>   |
|  | <p>ข้อจำกัดการโอน : -</p>  |
| <p>กฎหมายที่ใช้บังคับ : กฎหมายไทย</p>  | <p>ลักษณะอื่น ๆ : -</p>  |



## ส่วนที่ 3 ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 3.1 ลักษณะพิเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) ถ้าราคาปิดหุ้น BLAND ในวันที่ 29 มกราคม 2559 (วันทำการซื้อขายสุดท้าย) สูงกว่า 1.395 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น BLAND ณ วันที่ 29 มกราคม 2559 กับราคาใช้สิทธิ 1.395 บาท คูณด้วย 1.45985 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระ ภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจากบริษัท นายหน้า ซึ่งขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในทางกลับกันถ้าราคาปิดหุ้น BLAND ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 1.395 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)



#### ตัวอย่างเช่น

- ถ้าในวันที่ 29 มกราคม 2559 ราคาปิดหุ้น BLAND เท่ากับ 1.50 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นจำนวนเท่ากับ 0.1533 บาทต่อหน่วย

$$[(1.50 - 1.395) \times 1.45985 = 0.1533]$$

อย่างไรก็ดี การคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องหักต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย

- ถ้าในวันที่ 29 มกราคม 2559 ราคาปิดหุ้น BLAND น้อยกว่าเท่ากับ 1.395 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ถือ DW จะขาดทุนเท่ากับ ต้นทุนในการซื้อ DW

(2) บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะนำใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งจำนวนไปจดทะเบียนและเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยไม่มีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปก่อนในตลาดแรก ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ด้วยการทยอยเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านผู้ดูแลสภาพคล่องตลอดช่วงอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จนกว่าจะครบ



จำนวนที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบปริมาณการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในแต่ละช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่อ้างอิงหุ้น BLAND เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้น BLAND ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้น BLAND ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตลอดจนถึงวันที่ 29 มกราคม 2559 และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกเพิกถอนออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ถัดจากวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559

(3) กำไร-ขาดทุนจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์จะมีภาวะเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นภาษีสำหรับกำไรที่ได้จากการซื้อขาย อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงวันครบกำหนดอายุ และได้รับเงินจากการใช้สิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องเสียภาษีจากจำนวนเงินดังกล่าว โดยนำไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

คำอธิบายข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลทั่วไปที่มาจากความเข้าใจของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เกี่ยวกับกฎหมายทางภาษีและหลักปฏิบัติโดยทั่วไปในประเทศไทยในปัจจุบันเท่านั้น ข้อสรุปดังกล่าวครอบคลุมเฉพาะภาษีในประเทศไทยที่มีผลกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่อาจจะไม่ครอบคลุมถึงรายละเอียดทางภาษีอื่นๆที่จะต้องพิจารณา ซึ่งอาจจะเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจซื้อ ถือ หรือ โอนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 3.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- 1) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอายุจำกัด (Limited Life)  
เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่มีอายุจำกัดและราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจลดลงตามอายุที่เหลือของตราสารที่ลดลง (time decay) ยิ่งในช่วงใกล้วันครบกำหนดอายุ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลงอย่างรวดเร็ว ในกรณีผู้ลงทุนถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงวันครบกำหนดอายุ และราคาปิดของหุ้น BLAND มีมูลค่าเท่ากับหรือต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเป็นศูนย์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรศึกษาแนวโน้มของราคาหุ้น BLAND และอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมประกอบกันด้วย
- 2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)  
หมายถึง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น BLAND) ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง (หุ้น BLAND) อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อัตราดอกเบี้ย เงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความต้องการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยที่สำคัญที่สุดจะขึ้นกับราคาหุ้น BLAND โดยราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่น สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้น BLAND และส่งผลกระทบต่อราคาของ DW ได้
- 3) ความเสี่ยงด้าน gearing อันเนื่องมาจากการ Leverage (Gearing Risk from Leverage)  
การ Leverage คือ การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยอ้างอิงกับราคาหุ้น BLAND ไม่ใช่การลงทุนในหุ้น BLAND โดยใช้เงินจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหุ้น BLAND โดยตรง ความเสี่ยงจาก gearing คือ การเปลี่ยนแปลง



- ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่าราคาหุ้น BLAND มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้น BLAND โดยตรง
- 4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)  
หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่ง BLAND ที่ เป็น ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่มีส่วนในการรับผิดชอบใด ๆ  
อย่างไรก็ตาม ก่อนการลงทุนผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ที่เป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นอกจากการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- 5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)  
หมายถึง ความเสี่ยงที่เมื่อผู้ลงทุนซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไว้ แต่ไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ในราคาที่ต้องการ เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น ไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ ทั้งนี้สภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความสามารถในการรักษา สภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องรวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละราย โดยการซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสภาพคล่องมากกว่าการซื้อขายเปลี่ยนมือนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ