

<p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน</p>
<p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)</p>
<p>ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อขายสุดท้ายเดือนมกราคม 2559 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (THCO11C1601A) DERIVATIVE CALL WARRANTS ON THAIKOM PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED LAST TRADING IN JANUARY 2016 # A (THCO11C1601A)</p>

ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร													
<p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : 02-6960000 โทรสาร : 02-6960099 Website : http://www.kasikornsecurities.com เลขทะเบียนบริษัท : 0107545000128 ทุนจดทะเบียน : 501,000,000.00 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 ธุรกิจ แบบ : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgibin/get_zip_all_public_page.php? แสดง รายการ : report_type=R56&lang=T&comp_id=0671&year=20 ข้อมูล : 14&period=&as_of=201 ประจำปี : 4-12-31&set_id=&fs_type= (URL) งบการเงิน : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi- งวดล่าสุด : bin/get_zip_all_public_page.php? (URL) : report_type=FS&lang=T&comp_id=0671&year=201 4&period=12&as_of=2014-12- 31&set_id=1156&fs_type=01</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	FITCH(Thai)	AA-	18/07/2556						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
FITCH(Thai)	AA-	18/07/2556											
<p>ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : -</p> <p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ				<p>คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : -</p> <p>อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) :</p> <table border="1"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ			
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
<p>นายทะเบียน</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4,6-7 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ : 0-2359-1200-1 ต่อ 3211 (ฝ่ายปฏิบัติการ) โทรสาร : -</p>	<p>ผู้ดูแลสภาพคล่อง</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : 02-6960000 โทรสาร : 02-6960099</p>												
วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์													

DW-Feature

- เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน ให้แก่นักลงทุนในตลาดทุนไทย
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร													
บริษัท Underlying ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAICOM PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : 414 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขต พญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : http://www.thaicom.net เลขทะเบียนบริษัท : 0107536000897 ทุนจดทะเบียน : 5,483,097,700.00 ทุนชำระแล้ว : 5,479,687,700.00	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 : เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ธุรกิจ แบบ : http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=THCOM&language=th&country=TH แสดง รายการ ข้อมูล ประจำปี (URL) งบการเงิน : http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=THCOM&language=th&country=TH งบดุลล่าสุด (URL)	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ									
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <ul style="list-style-type: none"> jn ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant) jn ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant) 	ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ อ้างอิง หลักทรัพย์อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (THCOM)												
ราคาใช้สิทธิ : 32.850 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)	อัตราการใช้สิทธิต่อ : 0.05952 (16.80000 หน่วย DW ต่อ 1 หน่วย หน่วย/ตัวคุณดัชนี : 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: right;">70,000,000.00</td> <td style="width: 15%; text-align: right;">หน่วย</td> </tr> <tr> <td></td> <td>รวม</td> <td style="text-align: right;">70,000,000.00</td> <td style="text-align: right;">หน่วย</td> </tr> </table>		ครั้งแรก (ครั้งนี้)	70,000,000.00	หน่วย		รวม	70,000,000.00	หน่วย	วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ <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: right;">วันที่</td> <td style="width: 15%; text-align: right;">16/06/2558</td> </tr> </table>		ครั้งแรก (ครั้งนี้)	วันที่	16/06/2558
	ครั้งแรก (ครั้งนี้)	70,000,000.00	หน่วย										
	รวม	70,000,000.00	หน่วย										
	ครั้งแรก (ครั้งนี้)	วันที่	16/06/2558										
ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)	วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 16/06/2558												
อายุตราสารนับแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ <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: right;">7 เดือน หรือ</td> <td style="width: 15%; text-align: right;">234 วัน</td> </tr> </table>		ครั้งแรก (ครั้งนี้)	7 เดือน หรือ	234 วัน	วันที่ครบกำหนดอายุ : 04/02/2559								
	ครั้งแรก (ครั้งนี้)	7 เดือน หรือ	234 วัน										
วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)	ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)												
ราคาอ้างอิง : jn ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย	ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ออก : 0.00 บาท												
ดัชนีที่ใช้ชำระราคา : <ul style="list-style-type: none"> jn ราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย jn ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series ID - ที่ประกาศโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) jn ค่าเฉลี่ยของราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง 5 วันทำการสุดท้ายจนถึง (นับรวม) วันทำการซื้อขายสุดท้าย 	ข้อยกเว้นการปรับสิทธิ : ไม่มี												
วิธีการคำนวณเงินส่วนต่าง : ในกรณีที่ราคาอ้างอิงสูงกว่าราคา ใช้สิทธิจำนวนเงินส่วนต่างต่อหนึ่งหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งคำนวณโดยผู้ออกใบ	ภาษีที่เกี่ยวข้อง : ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้องนำเงินส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดง												

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
Securities and Exchange Commission



DW-Feature

สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเท่ากับผลคูณของอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยที่ใช้บังคับในขณะนั้น คูณกับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิและราคาอ้างอิงที่ใช้บังคับในขณะนั้น	สิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง
	อัตราดอกเบี้ยคิดนัด : 15% ต่อปี
	ข้อจำกัดการโอน : -
กฎหมายที่ใช้บังคับ : กฎหมายไทย	ลักษณะอื่น ๆ : -



ส่วนที่ 3 ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

3.1 ลักษณะพิเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) ถ้าราคาปิดหุ้น THCOM ในวันที่ 29 มกราคม 2559 (วันทำการซื้อขายสุดท้าย) สูงกว่า 32.850 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น THCOM ณ วันที่ 29 มกราคม 2559 กับราคาใช้สิทธิ 32.850 บาท คูณด้วย 0.05952 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจากบริษัทนายหน้า ซึ่งขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในทางกลับกันถ้าราคาปิดหุ้น THCOM ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 32.850 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)



ตัวอย่างเช่น

- ถ้าในวันที่ 29 มกราคม 2559 ราคาปิดหุ้น THCOM เท่ากับ 35.00 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นจำนวนเท่ากับ 0.1280 บาทต่อหน่วย

$$[(35.00 - 32.850) \times 0.05952 = 0.1280]$$

อย่างไรก็ดี การคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องหักต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย

- ถ้าในวันที่ 29 มกราคม 2559 ราคาปิดหุ้น THCOM น้อยกว่าเท่ากับ 32.850 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 THCOM เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้น THCOM ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้น THCOM 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 THCOM มีมูลค่าเท่ากับหรือต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเป็นศูนย์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรศึกษาแนวโน้มของราคาหุ้น THCOM และอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมประกอบกันด้วย
- 2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)
หมายถึง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น THCOM) ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง (หุ้น THCOM) อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อัตราดอกเบี้ย เงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความต้องการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยที่สำคัญที่สุดจะขึ้นกับราคาหุ้น THCOM โดยราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่น สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้น THCOM และส่งผลกระทบต่อราคาของ DW ได้
- 3) ความเสี่ยงด้าน gearing อันเนื่องมาจากการ Leverage (Gearing Risk from Leverage)
การ Leverage คือ การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยอ้างอิงกับราคาหุ้น THCOM ไม่ใช่การลงทุนในหุ้น THCOM โดยใช้เงินจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหุ้น THCOM โดยตรง ความเสี่ยงจาก gearing คือ การเปลี่ยนแปลง



- ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่าราคาหุ้น THCOM มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้น THCOM โดยตรง
- 4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)
- หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่ง THCOM 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