

<p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน</p>
<p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)</p>
<p>ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อขายสุดท้ายเดือนพฤศจิกายน 2560 ประเภทสิทธิในการขาย รุ่น A (AOT11P1711A) <b>DERIVATIVE PUT WARRANTS ON AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED LAST TRADING IN NOVEMBER 2017 # A (AOT11P1711A)</b></p>

<p><b>ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร</b></p>													
<p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3, 11 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : 02-6960000 โทรสาร : 02-6960099 Website : <a href="http://www.kasikornsecurities.com">http://www.kasikornsecurities.com</a> เลขทะเบียนบริษัท : 0107545000128 ทุนจดทะเบียน : 501,000,000.00 ทุนชำระแล้ว : 500,009,385.00</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td>FITCH(Thai)</td> <td>AA(tha)</td> <td>02/08/2559</td> </tr> </table> <p>ประเภท : ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจ แบบ : <a href="http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgibin/get_zip_all_public_page.php?report_type=R56&amp;lang=T&amp;comp_id=0671&amp;year=2014&amp;period=&amp;as_of=0000-00-00&amp;set_id=&amp;fs_type">http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgibin/get_zip_all_public_page.php?report_type=R56&amp;lang=T&amp;comp_id=0671&amp;year=2014&amp;period=&amp;as_of=0000-00-00&amp;set_id=&amp;fs_type</a> รายการข้อมูลประจำปี (URL) งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : <a href="http://capital.sec.or.th/webapp/th/infocenter/intermed/comprofile/resultc_29032549.php?cno=0000000809">http://capital.sec.or.th/webapp/th/infocenter/intermed/comprofile/resultc_29032549.php?cno=0000000809</a></p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	FITCH(Thai)	AA(tha)	02/08/2559						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
FITCH(Thai)	AA(tha)	02/08/2559											
<p><b>ผู้รับประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : - อันดับความน่าเชื่อถือ :  <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>                     หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ				<p><b>คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : - อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) :  <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>                     หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ			
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
<p><b>นายทะเบียน</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : +66 209 9000 โทรสาร : +66 209 9991</p>	<p><b>ผู้ดูแลสภาพคล่อง</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3, 11 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : 02-6960000 โทรสาร : 02-6960099</p>												
<p>วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ - เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน ให้แก่นักลงทุนในตลาดทุนไทย</p>													

DW-Feature

- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของผู้อภิบาลสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร										
<p><b>บริษัท Underlying</b></p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : เลขที่ 333 หมู่ที่ 7 ถนนเขีตวุฒากาศ แขวงสีกัน เขตดอนเมือง กรุงเทพมหานคร 10210</p> <p>โทรศัพท์ : 0-2535-1111 โทรสาร : 0-2531-5559, 0-2535-4061 Website : <a href="http://www.airportthai.co.th">http://www.airportthai.co.th</a> เลขทะเบียนบริษัท : 0107545000292 ทุนจดทะเบียน : 14,285,700,000.00 ทุนชำระแล้ว : 14,285,700,000.00</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table> <p>ประเภท : ขนส่งและโลจิสติกส์ ธุรกิจ</p> <p>แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (URL) : <a href="http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=AOT&amp;language=th&amp;country=TH">http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=AOT&amp;language=th&amp;country=TH</a></p> <p>งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : <a href="http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=AOT&amp;language=th&amp;country=TH">http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=AOT&amp;language=th&amp;country=TH</a></p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ								
<p>ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <input type="radio"/> ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant) <input checked="" type="radio"/> ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant)</p>	<p>ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)</p>									
<p>ราคาใช้สิทธิ : 45.500 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)</p>	<p>อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย/ตัวคุณดัชนี : 0.07143 (14.00000 หน่วย DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ) (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)</p>									
<p>จำนวนหน่วยที่บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขาย (รวมจำนวนหน่วยส่วนเพิ่ม ถ้ามี)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ประเภท</th> <th>จำนวนหน่วย</th> <th>หน่วย</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ครั้งแรก (ครั้งนี้)</td> <td>90,000,000.00</td> <td>หน่วย</td> </tr> <tr> <td>รวม</td> <td>90,000,000.00</td> <td>หน่วย</td> </tr> </tbody> </table>	ประเภท	จำนวนหน่วย	หน่วย	ครั้งแรก (ครั้งนี้)	90,000,000.00	หน่วย	รวม	90,000,000.00	หน่วย	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) วันที่ 04/05/2560</p>
ประเภท	จำนวนหน่วย	หน่วย								
ครั้งแรก (ครั้งนี้)	90,000,000.00	หน่วย								
รวม	90,000,000.00	หน่วย								
<p>ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)</p>	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 04/05/2560</p>									
<p>อายุตราสารนับแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก 7 เดือน หรือ 218 วัน (ครั้งนี้)</p>	<p>วันที่ครบกำหนดอายุ : 07/12/2560</p>									
<p>วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)</p>	<p>ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)</p>									
<p>ราคาอ้างอิง : <input checked="" type="radio"/> ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย</p>	<p>ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ : 0.00 บาท</p>									
<p>ดัชนีที่ใช้ชำระราคา : <input type="radio"/> ราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย <input type="radio"/> ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series ID - ที่ประกาศโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) <input type="radio"/> ค่าเฉลี่ยของราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง 5 วันทำการสุดท้ายจนถึง (นับรวม) วันทำการซื้อขายสุดท้าย</p>	<p>ขอยกเว้นการปรับสิทธิ : ไม่มี</p>									
<p>วิธีการคำนวณเงินส่วนต่าง : ในกรณีที่ราคาอ้างอิงสูงกว่าราคา ใช้สิทธิจำนวนเงินส่วนต่างต่อหนึ่งหน่วยใบสำคัญ</p>	<p>ภาษีที่เกี่ยวข้อง : ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้อง</p>									

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
Securities and Exchange Commission



DW-Feature

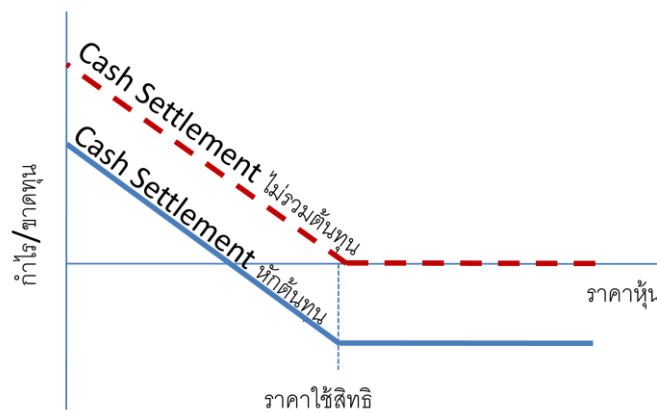
<p>แสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งคำนวณโดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเท่ากับผลคูณของอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยที่ใช้บังคับในขณะนั้น คูณกับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิและราคาอ้างอิงที่ใช้บังคับในขณะนั้น</p>	<p>นำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง</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 AOT ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2560 (วันทำการซื้อขายสุดท้าย) ต่ำกว่า 45.500 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่าง ราคาใช้สิทธิ 45.500 บาท กับ ราคาปิดหุ้น AOT ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2560 คูณด้วย 0.07143 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 7 ธันวาคม 2560 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจาก บริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในทางกลับกันถ้าราคาปิดหุ้น AOT มากกว่าหรือเท่ากับ 45.500 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะ ไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่าง จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)



#### ตัวอย่างเช่น

1. ถ้าในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2560 ราคาปิดหุ้น AOT เท่ากับ 40.00 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นจำนวนเท่ากับ 0.3929 บาทต่อหน่วย  

$$[(45.500 - 40.00) \times 0.07143 = 0.3929]$$

อย่างไรก็ดี การคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องหักต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย

2. ถ้าในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2560 ราคาปิดหุ้น AOT มากกว่าเท่ากับ 45.500 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่าง ให้ 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 จนกว่าจะครบจำนวนที่



ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบปริมาณการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในแต่ละช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่อ้างอิงหุ้น AOT เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้น AOT ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้น AOT ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตลอดจนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2560 และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกเพิกถอนออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ถัดจากวันที่ 7 ธันวาคม 2560

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

คำอธิบายข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลทั่วไปที่มาจากความเข้าใจของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เกี่ยวกับกฎหมายทางภาษีและหลักปฏิบัติโดยทั่วไปในประเทศไทยในปัจจุบันเท่านั้น ข้อสรุปดังกล่าวครอบคลุมเฉพาะภาษีในประเทศไทยที่มีผลกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่อาจจะไม่ครอบคลุมถึงรายละเอียดทางภาษีอื่นๆที่จะต้องพิจารณา ซึ่งอาจจะเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจซื้อ ถือ หรือโอนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 3.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- 1) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอายุจำกัด (Limited Life)  
เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่มีอายุจำกัดและราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจลดลงตามอายุที่เหลือของตราสารที่ลดลง (time decay) ยิ่งในช่วงใกล้วันครบกำหนดอายุ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลงอย่างรวดเร็ว ในกรณีผู้ลงทุนถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงวันครบกำหนดอายุ และราคาปิดของหุ้น AOT มีมูลค่าเท่ากับหรือต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเป็นศูนย์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรศึกษาแนวโน้มของราคาหุ้น AOT และอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมประกอบกันด้วย
- 2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)  
หมายถึง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น AOT) ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง (หุ้น AOT) อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อัตราดอกเบี้ย เงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความต้องการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยที่สำคัญที่สุดจะขึ้นกับราคาหุ้น AOT โดยราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่น สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้น AOT และส่งผลต่อราคาของ DW ได้
- 3) ความเสี่ยงด้าน gearing อันเนื่องมาจากการ Leverage (Gearing Risk from Leverage)  
การ Leverage คือ การที่ผู้ลงทุนมีสถานะด้าน Short ในหุ้นสามัญบริษัท AOT ทางอ้อม โดยใช้เงินลงทุนที่น้อยกว่าการขาย Short ในหุ้นสามัญบริษัท AOT โดยตรง เพราะไม่ต้องมีการยืมหุ้นและเอาเงินมาวางเป็นหลักประกันเหมือน



การขาย Short ความเสี่ยงจาก Gearing คือ การเปลี่ยนแปลงราคาของ DW อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่า ราคาหุ้น AOT มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนใน DW มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการขาย Short ในหุ้นสามัญบริษัท AOT โดยตรง

4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่ง AOT ที่เป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่มีส่วนในการรับผิดชอบใด 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 และความสามารถในการรักษาสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องรวมทั้ง ข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละราย โดยการซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องมากกว่าการซื้อขายเปลี่ยนมือนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ