

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน
สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อขายสุดท้ายเดือนมิถุนายน 2561 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (TMB11C1806A) DERIVATIVE CALL WARRANTS ON TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED LAST TRADING IN JUNE 2018 # A (TMB11C1806A)

ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร													
<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 : http://www.kasikornsecurities.com 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>05/07/2560</td> </tr> </table> <p>ประเภท : ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจ แบบ : http://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/R561-0000000809 รายการข้อมูลประจำปี (URL) งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : http://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/FS-0000000809</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	FITCH(Thai)	AA(tha)	05/07/2560						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
FITCH(Thai)	AA(tha)	05/07/2560											
<p>ผู้รับประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : - อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ				<p>คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : - อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) :</p> <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ			
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
<p>นายทะเบียน 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>ผู้ดูแลสภาพคล่อง 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>บริษัท Underlying</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : เลขที่ 3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ : 0-2299-1111, 0-2617-9111 โทรสาร : 0-2299-2758 Website : http://www.tmbbank.com เลขทะเบียนบริษัท : 0107537000017 ทุนจดทะเบียน : 41,903,301,555.05 ทุนชำระแล้ว : 41,617,001,791.65</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 : ธนาคาร ธุรกิจ แบบ : http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=TMB&language=th&country=TH แสดงรายการข้อมูลประจำปี (URL) งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=TMB&language=th&country=TH</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ								
<p>ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <input checked="" type="radio"/> ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant) <input type="radio"/> ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant)</p>	<p>ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ อ้างอิง หลักทรัพย์อ้างอิง : หุ้นสามัญของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)</p>									
<p>ราคาใช้สิทธิ : 2.420 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)</p>	<p>อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย/ตัวคุณดัชนี : 0.90909 (1.10000 หน่วย DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ) (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)</p>									
<p>จำนวนหน่วยที่บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขาย (รวมจำนวนหน่วยส่วนเพิ่ม ถ้ามี)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ประเภท</th> <th>จำนวน</th> <th>หน่วย</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ครั้งแรก (ครั้งนี้)</td> <td>80,000,000.00</td> <td>หน่วย</td> </tr> <tr> <td>รวม</td> <td>80,000,000.00</td> <td>หน่วย</td> </tr> </tbody> </table>	ประเภท	จำนวน	หน่วย	ครั้งแรก (ครั้งนี้)	80,000,000.00	หน่วย	รวม	80,000,000.00	หน่วย	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) วันที่ 05/09/2560</p>
ประเภท	จำนวน	หน่วย								
ครั้งแรก (ครั้งนี้)	80,000,000.00	หน่วย								
รวม	80,000,000.00	หน่วย								
<p>ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)</p>	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 05/09/2560</p>									
<p>อายุตราสารนับแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก 10 เดือน หรือ 304 วัน (ครั้งนี้)</p>	<p>วันที่ครบกำหนดอายุ : 05/07/2561</p>									
<p>วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)</p>	<p>ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)</p>									
<p>ราคาอ้างอิง : <input checked="" type="radio"/> ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท ธนาคารทหารไทย 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

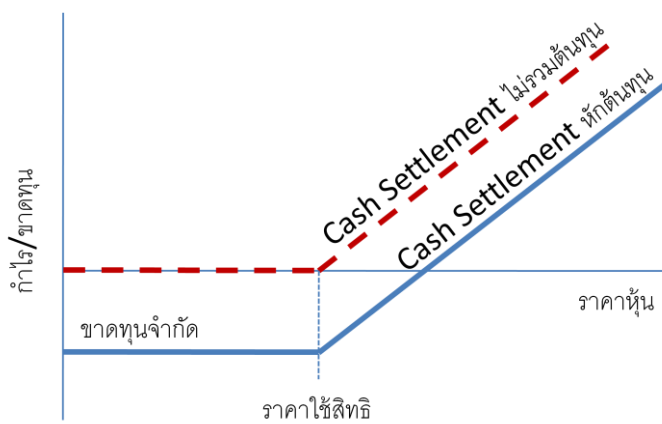
<p>แสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งคำนวณโดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเท่ากับผลคูณของอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยที่ใช้บังคับในขณะนั้น คูณกับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิและราคาอ้างอิงที่ใช้บังคับในขณะนั้น</p>	<p>นำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง</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 TMB ในวันที่ 29 มิถุนายน 2561 (วันที่ทำการซื้อขายสุดท้าย) สูงกว่า 2.420 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น TMB ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2561 กับราคาใช้สิทธิ 2.420 บาท คูณด้วย 0.90909 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 5 กรกฎาคม 2561 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจากบริษัท นายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในทางกลับกันถ้าราคาปิดหุ้น TMB ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 2.420 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)



ตัวอย่างเช่น

1. ถ้าในวันที่ 29 มิถุนายน 2561 ราคาปิดหุ้น TMB เท่ากับ 3.15 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นจำนวนเท่ากับ 0.6600 บาทต่อหน่วย

$$[(3.15 - 2.420) \times 0.90909 = 0.6600]$$

อย่างไรก็ดี การคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องหักต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย

2. ถ้าในวันที่ 29 มิถุนายน 2561 ราคาปิดหุ้น TMB น้อยกว่าเท่ากับ 2.420 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ถือ DW จะขาดทุนเท่ากับต้นทุนในการซื้อ 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 TMB เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้น TMB ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้น TMB ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตลอดจนถึงวันที่ 29 มิถุนายน 2561 และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกเพิกถอนออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ถัดจากวันที่ 5 กรกฎาคม 2561

(3) กำไร-ขาดทุนจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์จะมีลักษณะเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ 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 TMB มีมูลค่าเท่ากับหรือต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเป็นศูนย์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรศึกษาแนวโน้มของราคาหุ้น TMB และอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมประกอบกันด้วย
- 2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)
หมายถึง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น TMB) ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง (หุ้น TMB) อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อัตราดอกเบี้ย เงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความต้องการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยที่สำคัญที่สุดจะขึ้นกับราคาหุ้น TMB โดยราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่น สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้น TMB และส่งผลกระทบต่อราคาของ DW ได้
- 3) ความเสี่ยงด้าน gearing อันเนื่องมาจากการ Leverage (Gearing Risk from Leverage)
การ Leverage คือ การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยอ้างอิงกับราคาหุ้น TMB ไม่ใช่การลงทุนในหุ้น TMB โดยใช้เงินจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหุ้น TMB โดยตรง ความเสี่ยงจาก gearing คือ การเปลี่ยนแปลงราคาของ



ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่าราคาหุ้น TMB มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุน
ในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้น TMB โดยตรง

4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถ
จ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่ง TMB ที่เป็น
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 แต่ไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น
ได้ในราคาที่ต้องการ เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น ไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ ทั้งนี้สภาพคล่องของใบสำคัญ
แสดงสิทธิอนุพันธ์ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความสามารถในการรักษา
สภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องรวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละราย โดยการ
ซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสภาพคล่องมากกว่าการซื้อขายเปลี่ยนมือนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ