

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ชื่อขายสุดท้ายเดือนสิงหาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (EA27C1908A)
DERIVATIVE CALL WARRANTS ON ENERGY ABSOLUTE PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY RHB SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED LAST TRADING IN AUGUST 2019 # A (EA27C1908A)

ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร

<p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : RHB SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : เลขที่ 98 อาคารสาทรสแควร์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 8,10 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500</p> <p>โทรศัพท์ : +66 2088 9999</p> <p>โทรสาร : +66 2108 0999</p> <p>Website : https://www.th.rhbtradesmart.com</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : 0107547000796</p> <p>ทุนจดทะเบียน : 840,000,000.00</p> <p>ทุนชำระแล้ว : 819,171,600.00</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td>TRIS RATING</td> <td>AA-</td> <td>26/02/2561</td> </tr> </table> <p>ประเภท : ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจ</p> <p>แบบ : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/get_zip_all_public_page.php?report_type=R56&lang=T&comp_id=0967&year=2017&period=&as_of=2017-12-31&set_id=&fs_type=ประจำปี (URL)</p> <p>งบการเงินงวดล่าสุด : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/get_zip_all_public_page.php?report_type=FS&lang=T&comp_id=0967&year=2018&period=06&as_of=2018-06-30&set_id=0924&fs_type=01 (URL)</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	TRIS RATING	AA-	26/02/2561						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
TRIS RATING	AA-	26/02/2561											
<p>ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : -</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : -</p> <p>ที่ตั้ง : -</p> <p>โทรศัพท์ : -</p> <p>โทรสาร : -</p> <p>Website : -</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : -</p> <p>ทุนจดทะเบียน : -</p> <p>ทุนชำระแล้ว : -</p> <p>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</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : -</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : -</p> <p>ที่ตั้ง : -</p> <p>โทรศัพท์ : -</p> <p>โทรสาร : -</p> <p>Website : -</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : -</p> <p>ทุนจดทะเบียน : -</p> <p>ทุนชำระแล้ว : -</p> <p>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</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400</p> <p>โทรศัพท์ : +66 2009 9000</p> <p>โทรสาร : +66 2009 9991</p>	<p>ผู้ดูแลสภาพคล่อง</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : RHB SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : เลขที่ 98 อาคารสาทรสแควร์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 8,10 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500</p> <p>โทรศัพท์ : +66 2088 9999</p> <p>โทรสาร : +66 2108 0999</p>												

วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. เพื่อเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการลงทุนใหม่ๆให้กับนักลงทุนไทย
2. เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น
3. เพื่อเป็นการพัฒนาตลาดทุนไทยให้มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย สามารถแข่งขันกับตลาดทุนของประเทศอื่นในภูมิภาคเดียวกัน

ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร							
<p>บริษัท Underlying</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : ENERGY ABSOLUTE PUBLIC COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : ชั้น 16 อาคารเอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ เลขที่ 89 ถนนรัชดาภิเษก เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10400</p> <p>โทรศัพท์ : 0-2248-2488-92, 0-2002-3667-9 โทรสาร : 0-2248-2493 Website : http://www.energyabsolute.co.th เลขทะเบียนบริษัท : 0107551000061 ทุนจดทะเบียน : 373,000,000.00 ทุนชำระแล้ว : 373,000,000.00</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 : พลังงานและสาธารณูปโภค ธุรกิจ</p> <p>แบบ : http://www.set.or.th/dat/f56//F1118T17.zip แสดง รายการ ข้อมูล ประจำปี (URL) งบการเงินงวด ล่าสุด (URL) : https://www.set.or.th/dat/news/201811/18099363.zip</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</p> <p>หลักทรัพย์อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (EA)</p> <p>ค่าความผันผวนในอดีต (historical volatility) อย่างน้อย 1 ค่า โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 90 วัน : 35.96 % (90 วัน) 0.00 % 0.00 % 0.00 %</p>						
<p>ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <input checked="" type="radio"/> direct listing <input type="radio"/> 0.0000 บาท</p>	<p>สูตรและปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : เป็นไปตามแนวทางที่ชมรมวณิชยกรกำหนด http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf</p>						
<p>ราคาใช้สิทธิ : 52.000 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)</p>	<p>อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย/ตัวคุณดัชนี : 0.05556 (18.00000 หน่วย DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ) (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)</p>						
<p>จำนวนหน่วยที่บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขาย (รวมจำนวนหน่วยส่วนเพิ่ม ถ้ามี) : ครั้งแรก (ครั้งนี้) 50,000,000.00 หน่วย รวม 50,000,000.00 หน่วย</p>	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) วันที่ 18/02/2562</p>						
<p>ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)</p>	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 18/02/2562</p>						
<p>อายุตราสารนับแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก 6 เดือน หรือ 194 วัน (ครั้งนี้)</p>	<p>วันที่ครบกำหนดอายุ : 30/08/2562</p>						
<p>วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)</p>	<p>ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)</p>						
<p>ราคาอ้างอิง : <input checked="" type="radio"/> ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้าย</p>	<p>ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ออก : 0.00 บาท</p>						
<p>ดัชนีที่ใช้ชำระราคา : <input type="radio"/> ราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วัน</p>	<p>ชื่อยกเว้นการปรับ : ไม่มี</p>						

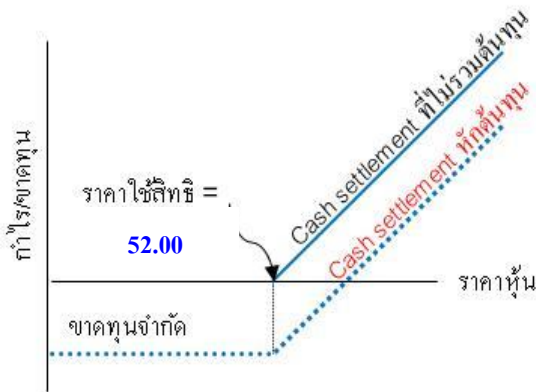
DW-Feature

<p>ทำการซื้อขายสุดท้าย</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series ID - ที่ประกาศโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ○ ค่าเฉลี่ยของราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์ อ้างอิง 5 วันทำการสุดท้ายจนถึง (นับรวม) วันทำการซื้อขายสุดท้าย 	<p>สิทธิ</p>
<p>วิธีการคำนวณเงินสด : เงินสดส่วนต่างของ Call DW = (ราคาอ้างอิง- ส่วนต่าง ราคาใช้สิทธิ) x อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย</p>	<p>ภาษีที่เกี่ยวข้อง : ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้องนำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง</p> <p>อัตราดอกเบี้ยผัดนัด : ร้อยละ 7.5 ต่อปี</p> <p>ข้อจำกัดการโอน : ไม่มี</p>
<p>กฎหมายที่ใช้บังคับ : กฎหมายไทย</p>	<p>ลักษณะอื่น ๆ : ไม่มี</p>

ส่วนที่ 2 ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของตราสาร

2.1 ลักษณะพิเศษของ DW

(1) ถ้าราคาปิดหุ้น EA ในวันที่ 27 สิงหาคม 2562 (วันทำการซื้อขายวันสุดท้าย) สูงกว่า 52.00 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือ DW มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จาก บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น EA ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2562 กับราคาใช้สิทธิ 52.00 บาท คูณด้วย 0.05556 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 30 สิงหาคม 2562 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจากบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วยในทางกลับกัน ถ้าราคาปิดหุ้น EA ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 52.00 บาท ผู้ถือ DW จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจากบริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



ตัวอย่างเช่น

1. ถ้าในวันที่ 27 สิงหาคม 2562 ราคาปิดหุ้น EA = 57.20 บาท (In the Money: ITM) เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงิน บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ผู้ถือ DW เท่ากับ

$$= (\text{ราคาอ้างอิง} - \text{ราคาใช้สิทธิ}) * \text{อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย}$$

$$= (57.20 - 52.00) * 0.05556$$

$$= 0.29 \text{ บาทต่อหน่วย}$$

อย่างไรก็ดี ในการคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือ DW ต้องหักต้นทุนในการซื้อ DW และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย

2. ถ้าในวันที่ 27 สิงหาคม 2562 ราคาปิดหุ้น EA ≤ 52.00 บาท (Out of the Money: OTM) เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงิน บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่างให้ผู้ถือ DW ผู้ถือ DW จะขาดทุน = ต้นทุนในการซื้อ DW

(2) บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะนำ DW ทั้งจำนวนไปจดทะเบียนและเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยไม่มีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปก่อนในตลาดแรก ราคาของ DW อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดย บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สามารถกำหนดปริมาณของ DW (supply) ได้ด้วยการทยอยเสนอขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์ตลอดช่วงอายุของ DW จนกว่าจะครบจำนวนที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบปริมาณการเสนอขาย DW ในแต่ละช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถขออนุญาตเสนอขาย DW ที่อ้างอิงหุ้น EA เพิ่มเติมได้อีก หากจำนวนหุ้น EA ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้น EA

ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์ได้ตลอดจนถึงวันที่ **27 สิงหาคม 2562** และ DW จะถูกเพิกถอนออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ในวันถัดจากวันที่ **30 สิงหาคม 2562**

(3) กำไรขาดทุนจากการขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์จะมีภาวะภาษีเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ โดยบุคคลธรรมดา จะได้รับการยกเว้นภาษีสำหรับกำไรที่ได้จากการซื้อขาย อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือ DW ถือ DW จนถึงวันครบกำหนดอายุ และได้รับเงินสดจากการใช้สิทธิ ผู้ถือ DW จะต้องเสียภาษีจากจำนวนเงินดังกล่าว โดยนำไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

อย่างไรก็ตาม ข้อสรุปดังกล่าวอาจไม่รวมถึงภาวะภาษีอื่นๆที่ต้องพิจารณาประกอบการตัดสินใจซื้อขาย ถือหรือโอน DW นักลงทุน ควรปรึกษาผู้เชี่ยวชาญทางภาษีประกอบการลงทุนเสมอ

2.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของ DW

1) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจาก DW มีอายุจำกัด (Limited Life)

เนื่องจาก DW เป็นตราสารที่มีอายุจำกัดและราคาของ DW อาจลดลงตามอายุคงเหลือของตราสารที่ลดลง (หรือเรียกว่า time decay) ยิ่งในช่วงใกล้วันครบกำหนดอายุ ราคา DW จะปรับตัวลงอย่างรวดเร็ว ในกรณีผู้ลงทุนถือ DW จนถึงวันครบกำหนดอายุ และราคาหุ้น EA มีมูลค่าต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ราคา DW จะเป็นศูนย์ ผู้ถือ DW จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อ DW ดังนั้น ก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรศึกษาแนวโน้มของราคาหุ้น EA และอายุของ DW ที่เหมาะสมประกอบกันด้วย

2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคา DW ซึ่งราคา DW อาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น EA) ราคาใช้สิทธิ ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง (หุ้น EA) อายุคงเหลือของ DW อัตราดอกเบี้ยเงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของ DW และความต้องการลงทุนใน DW เป็นต้น ซึ่งปัจจัยที่สำคัญที่สุดจะขึ้นกับราคาหุ้น EA (ไม่ใช่ราคาหุ้นของบริษัทผู้ออกและเสนอขาย DW) และราคาของ DW อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถกำหนดปริมาณของ DW (supply) ได้ด้วยการทยอยขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์ ผ่านผู้ดูแลสภาพคล่องตลอดช่วงอายุของ DW จนกว่าจะครบจำนวนที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือผู้ออกรายอื่นสามารถออกและเสนอขาย DW ที่อ้างอิงบนหุ้น EA เพิ่มเติมได้ หาก DW ที่อ้างอิงหุ้น EA รวมทุกรุ่น (issue) แล้วมีจำนวนไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของหุ้น EA การออกและเสนอขาย DW บนหุ้นอ้างอิงเดียวกันนี้ อาจส่งผลให้เกิดผลกระทบต่อราคาหุ้น EA และส่งผลต่อราคาของ DW ได้

3) ความเสี่ยงด้าน gearing อันเนื่องมาจากการ Leverage (Gearing Risk from Leverage)

การ Leverage คือ การลงทุนใน DW โดยอ้างอิงกับราคาหุ้น EA ไม่ใช่การลงทุนในหุ้น EA โดยตรง และใช้เงินในจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหุ้น EA โดยตรง ความเสี่ยงจาก gearing คือ การเปลี่ยนแปลงราคาของ DW อาจมีอัตราการแกว่งตัวเป็นร้อยละมากกว่าราคาหุ้น EA มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนใน DW มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้น EA โดยตรง

4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ออก DW ไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่ง EA ที่เป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่มีส่วนในการรับผิดชอบใดๆ

อย่างไรก็ตาม ก่อนการลงทุนผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่เป็นผู้ออก DW และเนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ยังไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือใดๆ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาผลการดำเนินงาน และอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้าประกันการชำระหนี้ (บริษัท RHB Investment Bank Berhad) เพิ่มเติมประกอบการลงทุน และผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทผู้ออกและเสนอขาย DW และผู้ค้าประกันการชำระหนี้ รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรือเว็บไซต์ www.th.rhbtradesmart.com

5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเมื่อผู้ถือ DW ประสงค์จะขาย DW ก่อนครบกำหนดอายุตราสาร ผู้ถือ DW อาจไม่สามารถขาย DW ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ สภาพคล่องของ DW ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของ DW และความสามารถในการรักษาสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่อง รวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละราย อย่างไรก็ตาม การซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดหลักทรัพย์มีสภาพคล่องมากกว่าการซื้อขายเปลี่ยนมือนอกตลาดหลักทรัพย์

ความเสี่ยงที่ระบุไว้ในที่นี้ อาจไม่ครอบคลุมถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุน รวมทั้ง ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ต่างๆที่อาจเกิดขึ้นนั้น ไม่สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้า นักลงทุนจึงควรพิจารณาถึงความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องของ DW จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีที่ผู้ออก DW (แบบ 56-DW) ได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยศึกษาได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. www.sec.or.th