

<p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน</p>
<p>สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)</p>
<p>ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด ชื่อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (AOT41C1912A) <b>DERIVATIVE CALL WARRANTS ON AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY JPMORGAN SECURITIES (THAILAND) LIMITED LAST TRADING IN DECEMBER 2019 # A (AOT41C1912A)</b></p>

ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร													
<p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : JPMORGAN SECURITIES (THAILAND) LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : อาคารบุปผชาติ ชั้น 2-3 เลขที่ 20 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500</p> <p>โทรศัพท์ : 0-2684-2600</p> <p>โทรสาร : 0-2684-2610</p> <p>Website : <a href="http://www.jpmorgan.com">http://www.jpmorgan.com</a></p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : 0105517010465</p> <p>ทุนจดทะเบียน : 500,000,000.00</p> <p>ทุนชำระแล้ว : 500,000,000.00</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>ประเภท : บริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และ การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</p> <p>แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (URL) : <a href="https://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=JPM&amp;language=th&amp;country=TH">https://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=JPM&amp;language=th&amp;country=TH</a></p> <p>งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : <a href="https://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/FS-0000000090">https://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/FS-0000000090</a></p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ									
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
<p><b>ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</b></p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส เอ็น. เอ จำกัด</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : 383 เมดิสัน อเวนิว นิวยอร์ก เอ็นวาย 10017 ประเทศสหรัฐอเมริกา, , UNITED STATES</p> <p>โทรศัพท์ : 4421 2270 6000</p> <p>โทรสาร : -</p> <p>Website : -</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : FC004891</p> <p>ทุนจดทะเบียน : 79,765,035,000.00</p> <p>ทุนชำระแล้ว : 58,961,221,141.00</p> <p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td>MOODY'S</td> <td>Aa2</td> <td>25/10/2561</td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : ค่ารวมจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนัก ณ วันที่ 26 ตุลาคม 2561 ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ = 33.029 บาท (อ้างอิงจาก <a href="http://www.bot.or.th">www.bot.or.th</a>)</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	MOODY'S	Aa2	25/10/2561	<p><b>คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง</b></p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัทเจ.พี.มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ พีแอลซี</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : J.P. MORGAN SECURITIES PLC</p> <p>ที่ตั้ง : 25 BANK STREET FLOOR 20 CANARY WHARF LONDON, E14 5JP UNITED KINGDOM, , UNITED KINGDOM</p> <p>โทรศัพท์ : 4 4020 7777 2000</p> <p>โทรสาร : 4 4020 7325 9225</p> <p>Website : -</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : 02711006</p> <p>ทุนจดทะเบียน : 410,997,352,370.0</p> <p>ทุนชำระแล้ว : 410,997,352,370.0</p> <p>อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) :</p> <table border="1"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td>MOODY'S</td> <td>Aa3</td> <td>25/10/2561</td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : ค่ารวมจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนัก ณ วันที่ 26 ตุลาคม 2561 ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ = 33.029 บาท (อ้างอิงจาก <a href="http://www.bot.or.th">www.bot.or.th</a>)</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	MOODY'S	Aa3	25/10/2561
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
MOODY'S	Aa2	25/10/2561											
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
MOODY'S	Aa3	25/10/2561											
<p><b>นายทะเบียน</b></p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ชื่อบริษัท : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY</p>	<p><b>ผู้ดูแลสภาพคล่อง</b></p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัทเจ.พี.มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ พีแอลซี</p> <p>ชื่อบริษัท : J.P. MORGAN SECURITIES PLC</p>												

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
Securities and Exchange Commission



DW-Feature

(อังกฤษ) LIMITED ที่ตั้ง : เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : +66 2009 9000 โทรสาร : +66 2009 9991	(อังกฤษ) ที่ตั้ง : 25 BANK STREET FLOOR 20 CANARY WHARF LONDON, E14 5JP UNITED KINGDOM, , UNITED KINGDOM โทรศัพท์ : 4 4020 7777 2000 โทรสาร : 4 4020 7325 9225
วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 1. เพื่อเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนในการเสนอทางเลือกการลงทุนที่มีความแตกต่างกันเพื่อให้เหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุนในสภาพการตลาดที่แตกต่างกัน 2. เพื่อช่วยพัฒนาตลาดตราสารอนุพันธ์ (Equity Derivative Product Market) ในประเทศไทย 3. เพื่อสร้างรายได้จากการดำเนินธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมการบริหารความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	

ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร										
<p><b>บริษัท Underlying</b></p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : เลขที่ 333 หมู่ที่ 7 ถนนเขิวดุสิตมาศ แขวงสีกัน เขตดอนเมือง กรุงเทพมหานคร 10210</p> <p>โทรศัพท์ : 0-2535-1111</p> <p>โทรสาร : 0-2531-5559, 0-2535-4061</p> <p>Website : <a href="http://www.airportthai.co.th">http://www.airportthai.co.th</a></p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : 0107545000292</p> <p>ทุนจดทะเบียน : 14,285,700,000.00</p> <p>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>แบบ : <a href="https://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=AOT&amp;ssoPageId=4">https://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=AOT&amp;ssoPageId=4</a></p> <p>รายการข้อมูลประจำปี (URL)</p> <p>งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : <a href="https://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=AOT&amp;ssoPageId=5&amp;language=th&amp;country=TH">https://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=AOT&amp;ssoPageId=5&amp;language=th&amp;country=TH</a></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</p> <p>หลักทรัพย์อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)</p> <p>ค่าความผันผวนในอดีต (historical volatility) อย่างน้อย 1 ค่า โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 90 วัน : 15.46 % (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 : เป็นไปตามแนวทางที่ชมรมวณิชชกรกำหนด <a href="http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf">http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf</a></p>									
<p>ราคาใช้สิทธิ : 76.500 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)</p>	<p>อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย/ตัวคุณดัชนี : 0.10000 (10.00000 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>100,000,000.00</td> <td>หน่วย</td> </tr> <tr> <td>รวม</td> <td>100,000,000.00</td> <td>หน่วย</td> </tr> </tbody> </table>	ประเภท	จำนวน	หน่วย	ครั้งแรก (ครั้งนี้)	100,000,000.00	หน่วย	รวม	100,000,000.00	หน่วย	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) วันที่ 04/06/2562</p>
ประเภท	จำนวน	หน่วย								
ครั้งแรก (ครั้งนี้)	100,000,000.00	หน่วย								
รวม	100,000,000.00	หน่วย								
<p>ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)</p>	<p>วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 04/06/2562</p>									
<p>อายุตราสารนับแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก 6 เดือน หรือ 200 วัน (ครั้งนี้)</p>	<p>วันที่ครบกำหนดอายุ : 20/12/2562</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 วันที่ทำการซื้อขายสุดท้าย</p>	<p>ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ออก : 0.00 บาท</p>									
<p>ดัชนีที่ใช้ชำระราคา : <input type="radio"/> ราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วัน</p>	<p>ชื่อยกเว้นการปรับ : ไม่มี</p>									

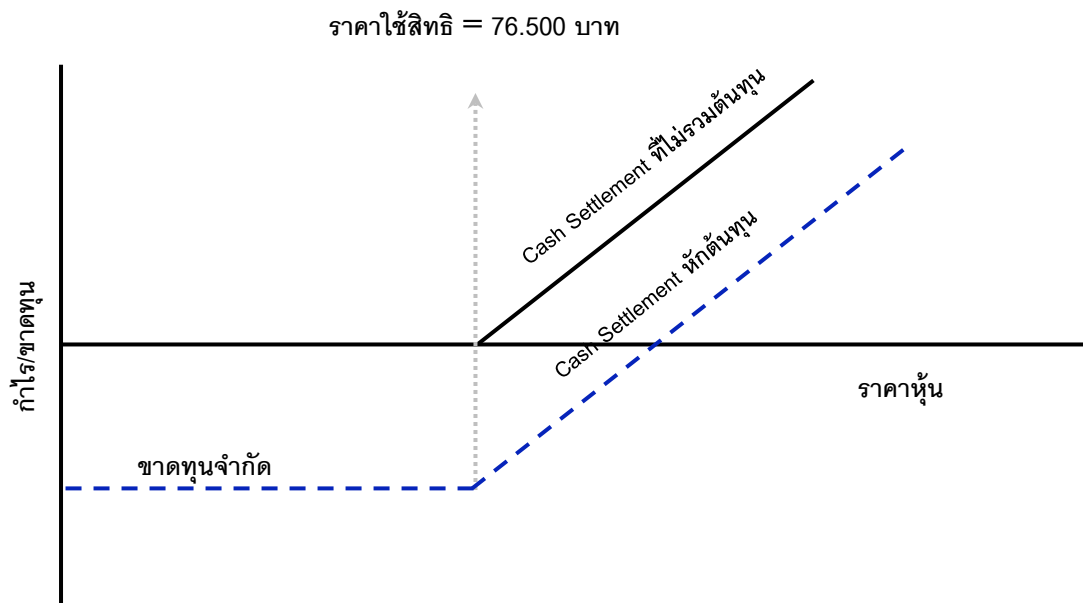
DW-Feature

<p>ทำการซื้อขายสุดท้าย</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series ID - ที่ประกาศโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</li> <li>○ ค่าเฉลี่ยของราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง 5 วันทำการสุดท้ายจนถึง (นับรวม) วันทำการซื้อขายสุดท้าย</li> </ul>	<p>สิทธิ</p>
<p>วิธีการคำนวณเงินสดส่วนต่าง : มูลค่าเงินสดส่วนต่างต่อหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call DW) ที่คำนวณโดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีราคาอ้างอิงสูงกว่าราคาใช้สิทธิ เงินสดส่วนต่างมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาอ้างอิงและราคาใช้สิทธิคูณด้วยอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยที่บังคับใช้ในขณะนั้น กรณีอื่น ๆ ให้ถือว่าเงินสดส่วนต่างมีมูลค่าเท่ากับ 0 บาท</li> </ul>	<p>ภาษีที่เกี่ยวข้อง : ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้องนำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ตามภาระทางภาษีของผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละราย</p> <p>อัตราดอกเบี้ยคิดนัด : ร้อยละ 7.5 ต่อปี</p> <p>ข้อจำกัดการโอน : ไม่มี</p>
<p>กฎหมายที่ใช้บังคับ : กฎหมายไทย</p>	<p>ลักษณะอื่น ๆ : ไม่มี</p>

### ส่วนที่ 3 ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของตราสาร

#### 3.1 ลักษณะพิเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) ในกรณีราคาปิดหุ้น AOT ในวันที่ 17 ธันวาคม 2562 (“วันที่ทำการซื้อขายวันสุดท้าย”) สูงกว่า 76.500 บาท (“ราคาใช้สิทธิ”) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จากบริษัทหลักทรัพย์ เจพีเอ็มจี (ประเทศไทย) จำกัด (“ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์”) ซึ่งมีค่าเท่ากับ (ก) ส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น AOT ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2562 (“ราคาอ้างอิง”) กับราคาใช้สิทธิ 76.500 บาท (ข) คูณด้วย 0.10000 (“อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย”) (ค) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ออก (ถ้ามี) โดยจะชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิดังกล่าวภายใน 5 (ห้า) วันทำการถัดจากวันที่ 20 ธันวาคม 2562 (“วันครบกำหนดอายุ”) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิจากบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในกรณีราคาปิดหุ้น AOT ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 76.500 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์



ตัวอย่างเช่น

- ถ้าในวันที่ 17 ธันวาคม 2562 ราคาปิดหุ้น AOT = 92.00 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงิน ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นทศนิยมห้าตำแหน่ง เป็นจำนวนเท่ากับ
 
$$= (\text{ราคาอ้างอิง} - \text{ราคาใช้สิทธิ}) \times \text{อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย}$$

$$= (92.00 - 76.500) \times 0.10000$$

$$= 1.55000 \text{ บาทต่อหน่วย}$$

ในการคำนวณผลกำไร หรือขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องหัก ต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิด้วย

2. ถ้าในวันที่ 17 ธันวาคม 2562 ราคาปิดหุ้น AOT  $\leq$  76.500 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงิน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่างให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในกรณีดังกล่าวผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะขาดทุนเท่ากับต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(2) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะนำใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งจำนวนไปจดทะเบียนและเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดยไม่มีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปในตลาดแรกก่อนการจดทะเบียนและเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นไปตามอุปสงค์ และอุปทานของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ด้วยการทยอยเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านผู้ดูแลสภาพคล่องตลอดช่วงอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จนกว่าจะครบจำนวนที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบปริมาณการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในแต่ละช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือผู้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รายอื่นสามารถขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงหุ้น AOT เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้น AOT ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (paid-up shares) ของหุ้น AOT

ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตลอดจนถึงวันที่ 17 ธันวาคม 2562 และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันถัดจากวันที่ 20 ธันวาคม 2562

(3) ผลกำไร-ขาดทุนจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีภาวะภาษีเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ

โดยที่กรณีบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับกำไรที่ได้จากการขายหลักทรัพย์ (ซึ่งรวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ดี หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงครบกำหนดอายุ และได้รับเงินจากการใช้สิทธิจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะต้องเสียภาษีเงินได้ในประเทศไทย จากจำนวนเงินส่วนต่างดังกล่าว โดยจะต้องนำจำนวนเงินส่วนต่างดังกล่าวไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีเงินได้ประจำปี

ทั้งนี้ คำอธิบายข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลทั่วไปที่มาจากความเข้าใจของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เกี่ยวกับกฎหมายทางภาษีและหลักปฏิบัติโดยทั่วไปในประเทศไทยในปัจจุบันเท่านั้น ข้อสรุปดังกล่าวครอบคลุมเฉพาะภาษีในประเทศไทยที่มีผลกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่ไม่ได้มีเจตนาให้ครอบคลุมถึงรายละเอียดอื่นๆ ในทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจซื้อ ถือหรือโอนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ใดๆ

## 3.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### (1) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอายุจำกัด (Limited Duration)

เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่มีอายุจำกัด ดังนั้น ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงอาจลดลงตามอายุที่เหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

โดยเฉพาะในช่วงใกล้วันครบกำหนดอายุ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลงอย่างรวดเร็ว

ในกรณีผู้ลงทุนถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงวันครบกำหนดอายุ และราคาปิดของหุ้น AOT มีมูลค่าต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ กรณีนี้ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นศูนย์ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ดังนั้น ก่อนการตัดสินใจลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ลงทุนจึงควรศึกษารูปแบบการซื้อขายในอดีต และแนวโน้มของราคาหุ้น AOT รวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อื่นๆ ที่มีอายุ และวันครบกำหนดเหมือนหรือใกล้เคียงประกอบกันด้วย

### (2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk) ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น AOT) ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ฯ (หุ้น AOT) (ทั้งราคาและปริมาณ) อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อัตราดอกเบี้ย (ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ) เงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความต้องการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้เรียกว่า “ความเสี่ยงด้านราคา” (Price Risk)

โดยปัจจัยที่สำคัญที่สุดของความเสี่ยงด้านราคา คือ ราคาหุ้น AOT และการที่ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงไปตามอุปสงค์และอุปทานของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีอำนาจในการกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) อยู่บ้าง เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เหล่านี้จะได้รับการทยอยเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านผู้ดูแลสภาพคล่องตามอุปสงค์ของตลาดตลอดช่วงอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนกว่าจะครบจำนวนที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบปริมาณการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในแต่ละช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจเพิ่มปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ด้วยการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รุ่นนี้เพิ่มเติมได้อีก หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้กระทำการถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จำนวนรวม (ก) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือ (ข) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยื่นคำขอจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

โดยการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงหุ้น AOT เพิ่มเติม นั้น ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (หรือผู้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รายอื่น) จะสามารถขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมได้ หากหุ้น AOT ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วมีปริมาณไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้

แล้วทั้งหมดของหุ้น AOT ซึ่งการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์บนหลักทรัพย์อ้างอิงเดียวกันเพิ่มเติมอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบต่อในด้านลบกับการเคลื่อนไหวของราคาของหุ้น AOT และ/หรือ ส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีอยู่ (หรือที่ออกใหม่) ได้

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

การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ใช้เงินทุนจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหุ้น AOT โดยตรง

ดังนั้นแล้ว เมื่อราคาของหุ้น AOT ลดลง (หรือเพิ่มขึ้น) การเปลี่ยนแปลงราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่าราคาหุ้น AOT มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้น AOT โดยตรง

### (4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)

นักลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk) เนื่องจากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิหรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ

โดยที่ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ที่เป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่เกี่ยวข้องในการรับผิดชอบ ไม่มีหน้าที่ หรือความรับผิดชอบใดๆ ต่อการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าว

นอกจากนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เองก็ยังไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตัวผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เอง (หรือสำหรับการชำระหนี้ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือใดๆ

ดังนั้นแล้ว ก่อนการลงทุนใดๆ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาถึงผลการดำเนินงาน และสถานะทางการเงินของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ขอบเขต และขนาดความสำคัญของหน้าที่ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk) ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้จัดให้มีการค้ำประกันหน้าที่ในการชำระเงินภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิโดยธนาคารเจพีมอร์แกน เซส (JPMorgan Chase Bank, National Association) นอกจากนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ยังได้เข้าทำสัญญา (หรือจะเข้าทำสัญญา) บริหารความเสี่ยงกับ บริษัท เจ.พี.มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) เพื่อที่จะบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงข้อมูลในด้านผลการดำเนินงาน และสถานะทางการเงิน (รวมถึงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ) ของธนาคารเจพีมอร์แกน เซส (JPMorgan Chase Bank, National Association) และ บริษัท เจ.พี.มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) ประกอบด้วย



ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธนาคารเจพีเอ็มอร์แกน เซส (JPMorgan Chase Bank, National Association) ในฐานะผู้ค้ำประกันการชำระหนี้ และ/หรือ บริษัท เจ.พี.มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) ในฐานะคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือ (หากมี) ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) หรือเว็บไซต์ของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ หรือเว็บไซต์ [www.jpmorgan.com](http://www.jpmorgan.com)

#### (5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ในราคาที่ต้องการ เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ

ทั้งนี้ “ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง” นั้นขึ้นอยู่กับ (1) อุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (demand และ supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ (2) ความสามารถของผู้ดูแลสภาพคล่องในการรักษาสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ (3) ข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละรายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินชนิดใหม่ในตลาดทุนไทย ความเสี่ยงต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในที่นี้ อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมทั้งความเสี่ยงจากเหตุการณ์ต่างๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้าที่จะเกิดขึ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรที่จะศึกษาและประเมินความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 56-DW) ที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ