



Securities

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

**MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED**

(ชื่อเดิม: บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน))

(*Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited*)

---

ส่วนที่ 1

ข้อมูลผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

**ส่วนที่ 1****ข้อมูลผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง****1. รายการทั่วไป**

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีล่าสุด (แบบ 56-1 ONE Report) งบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด และงบการเงินรายไตรมาสสำหรับรอบระยะเวลาที่ต่อเนื่องจากงวดการบัญชีล่าสุด ซึ่งผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.แล้ว ตามนัยแห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ได้ที่เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (<http://www.set.or.th>) และเว็บไซต์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ([www.maybank-ke.co.th](http://www.maybank-ke.co.th))

นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอแจ้งข้อมูลเพิ่มเติม ดังนี้

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| (1) | ชื่อบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง<br><br>ที่ตั้งสำนักงานใหญ่<br><br>เลขทะเบียนบริษัท | บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)<br>MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED<br>(ชื่อเดิม: บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)<br>( <i>Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited</i> )<br>ชั้น 20-21 และ เลขที่ 999/9 อาคาร ดิ ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์<br>ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กทม.10330<br>0107545000314     |
| (2) | ทุนจดทะเบียนและทุนเรียกชำระแล้ว ณ<br>วันที่ 31 ธันวาคม 2565                                | ทุนจดทะเบียน 2,861,250,000 บาท<br>ทุนเรียกชำระแล้ว 2,854,072,500 บาท   |
| (3) | ประเภทธุรกิจ   | ธุรกิจหลักทรัพย์   |
| (4) | ลักษณะการประกอบธุรกิจ  | ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ ธุรกิจ<br>การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่าย<br>หลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงิน นายทะเบียน<br>หลักทรัพย์ ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์<br><br>อ้างอิงตามหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม<br>2565 ของบริษัทที่เผยแพร่อยู่บน SET website |
| (5) | วัตถุประสงค์การใช้เงิน   | เพื่อจัดการสภาพคล่องของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ นำไปใช้ในการ<br>ป้องกันความเสี่ยง   |
| (6) | โครงสร้างผู้ออกหุ้น คณะกรรมการบริษัท<br>และผู้บริหาร                                       |  |

โครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 7 มีนาคม 2566 บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ MAYBANK KIM ENG HOLDINGS LIMITED ซึ่งถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 83.25 ของทุนชำระแล้ว โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 7 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	MAYBANK KIM ENG HOLDINGS LIMITED	475,182,790	83.25
2.	อื่น ๆ	95,631,710	16.75
	รวม	570,814,500	100.00

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 7 มีนาคม 2566

ลำดับที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ดร. อารีพงศ์ ภูษอู่ม	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
2	นางสาว โสภาวดี เลิศมนัสชัย	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
3	นาย ฮานส์ โจฮาน แพทริก แซนดิน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
4	นาย ชง จิน โอ เลา	กรรมการ
5	นาย อารักษ์ สังขรัตน์	กรรมการ
6	นาย วัชรินทร์ นิการ์นอร์ จาซินโต	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ณ วันที่ 7 มีนาคม 2566

นาย ชง จิน โอ เลา และนายอารักษ์ สังขรัตน์ กรรมการสองคนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

คณะผู้บริหาร ณ วันที่ 7 มีนาคม 2566

ลำดับที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย อารักษ์ สังขรัตน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นาย โก๊ะ สวี อึ้ง	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
3	นาย ธีร์ จารุสร	กรรมการผู้จัดการ
4	นาย วิเชษฐ์ พรสินศิริรักษ์	หัวหน้าฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
5	นาย ภาณุ นีวาตวงศ์	กรรมการผู้จัดการ
6	นางสาว เนธิตา กระบวนรัตน์	กรรมการผู้จัดการ
7	นางสาว อภิญญา องค์กรรักษ์	กรรมการผู้จัดการ
8	นาย สมบัติ จิวริยเวชช์	กรรมการผู้จัดการ
9	นาย สิทธิพร ทรกาญจน์	กรรมการผู้จัดการ
10	นางสาว จันทพร เหล่าประภากร	รองกรรมการผู้จัดการ
11	นาย สราวุธ กิตินราภรณ์	ผู้อำนวยการ

- (7) ภาระผูกพันในทรัพย์สินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เฉพาะกรณีหลักทรัพย์ที่ไม่มีประกัน ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดได้จากแบบ 56-1 ONE Report สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของบริษัท
- (8) ยอดหนี้ค้างในการออกตั๋วเงินหรือหุ้นกู้ครั้งก่อน ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565

รายการ	ล้านบาท
ตัวแลกเงินระยะสั้น	9,130
หุ้นกู้ระยะสั้น	-
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-
ตัวแลกเงินที่มีอนุพันธ์แฝง	-
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	248
<b>ยอดรวม</b>	<b>9,378</b>

- (9) สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้มีการติดต่อประจำกับสถาบันการเงินแห่งใดแห่งหนึ่ง โดยเฉพาะเจาะจง สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้
- (10) **ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**  
 ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการเพิ่มเติมได้จากแบบ 56-1 ONE Report สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของบริษัท
- 10.1 สรุปฐานะการเงินของ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 พ.ศ. 2564 และ พ.ศ. 2563 ผลการดำเนินงานและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 พ.ศ. 2564 และ พ.ศ. 2563

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2564 และ 2565

	งบแสดงฐานะการเงิน					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	ล้านบาท	%	ล้านบาท
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	130.77	0.69	800.84	130.77	0.69	800.84
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,775.77	9.30	550.05	1,775.77	9.30	550.05
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	13,300.47	69.69	21,600.70	13,300.47	69.69	21,600.70
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	71.64	-	-	71.64
เงินลงทุน	2,750.39	14.41	3,273.15	2,750.39	14.41	3,273.15
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	216.84	1.14	198.21	216.84	1.14	198.21
อุปกรณ์	69.00	0.36	88.43	69.00	0.36	88.43
สินทรัพย์สิทธิการใช้	352.47	1.85	267.79	352.47	1.85	267.79
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	24.00	0.13	35.14	24.00	0.13	35.14
สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี	-	-	83.29	-	-	83.29
สินทรัพย์อื่น	465.96	2.44	384.42	465.96	2.44	384.42
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>19,085.67</b>	<b>100.00</b>	<b>27,353.66</b>	<b>19,085.67</b>	<b>100.00</b>	<b>27,353.66</b>

	งบแสดงฐานะการเงิน					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สิน</b>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	5,050.00	26.46	-	-	2,085.00	8.61
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัท	13.93	0.07	1,450.43	5.30	1,073.93	4.43
<b>หลักทรัพย์</b>						
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,794.21	14.64	2,511.55	9.18	3,624.75	14.96
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	248.76	1.03
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	13.95	0.07	24.77	0.09	170.48	0.70
ประมาณการหนี้สิน	5,606.45	29.38	17,520.27	64.05	11,169.38	46.10
หนี้สินตามสัญญาเช่า	298.03	1.56	295.45	1.08	274.77	1.13
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	336.60	1.76	260.41	0.95	181.71	0.75
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	98.28	0.36	94.88	0.39
หนี้สินอื่น	46.88	0.25	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>324.07</b>	<b>1.70</b>	<b>378.88</b>	<b>1.39</b>	<b>283.37</b>	<b>1.17</b>

	งบแสดงฐานะการเงิน					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	2,854.07	14.95	2,854.07	10.43	2,854.07	11.78
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	523.57	2.74	523.57	1.91	523.57	2.16
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	19.22	0.10	19.22	0.07	19.22	0.08
กำไรสะสม	1,202.63	6.30	1,414.58	5.17	1,621.16	6.69
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2.06	0.01	2.17	0.01	2.50	0.01
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,601.55</b>	<b>24.11</b>	<b>4,813.61</b>	<b>17.60</b>	<b>5,020.52</b>	<b>20.72</b>

	งบแสดงฐานะการเงิน					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,085.67	100.00	27,353.66	100.00	24,227.55	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 พ.ศ. 2564 และ พ.ศ. 2565

	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
ค่านายหน้า						
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,976.45	70.14	2,476.59	68.94	1,648.83	56.32
กำไรและผลตอบแทนจาก เครื่องมือทางการเงิน	139.09	4.94	210.52	5.86	251.68	8.60
รายได้ดอกเบี้ย	101.87	3.62	180.59	5.03	193.36	6.60
รายได้อื่น	548.22	19.46	672.79	18.73	738.28	25.22
รวมรายได้	52.18	1.85	52.02	1.45	95.34	3.26
ค่าใช้จ่าย	2,817.81	100.00	3,592.52	100.00	2,927.48	100.00
ต้นทุนทางการเงิน						
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	238.58	8.47	253.32	7.05	266.11	9.09
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	211.03	7.49	226.93	6.32	178.46	6.10
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ โอน) (กลับ	1,334.15	47.35	1,512.30	42.10	1,210.43	41.35
โอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่ คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1.13)	(0.04)	134.32	3.74	(1.19)	(0.04)
ค่าใช้จ่ายอื่น	435.10	15.44	515.93	14.36	489.14	16.71
รวมค่าใช้จ่าย	2,217.73	78.70	2,642.81	73.56	2,142.96	73.20
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	600.08	21.30	949.71	26.44	784.53	26.80
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(115.63)	(4.10)	(188.92)	(5.26)	(156.30)	(5.34)
กำไรสำหรับปี	484.45	17.19	760.79	21.18	628.23	21.46

	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบแล้ว)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรต่อหุ้น กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.85		1.33		1.10	



## 10.2 อัตราส่วนทางการเงินอื่น ๆ

### 10.2.1 อัตราการจ่ายเงินปันผลของบริษัทในอดีต

ปี	2563	2564	2565
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น	0.85	1.33	1.10
อัตราเงินปันผลต่อหุ้น	0.60	0.96	0.94
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	70.70	72.03	85.41

### 10.2.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (หน่วย: ล้านบาท) (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2565
(1) เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ) สูตรคำนวณ: จำนวนตามเกณฑ์ ก.ล.ด.	35.13%	41.76%	37.30%
(2) อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า) สูตรคำนวณ: สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน	1.30	1.20	1.25
(3) ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า) สูตรคำนวณ: กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย	4.08	5.27	4.45
(4) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า) สูตรคำนวณ: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11.29	13.33	11.56
(5) ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า) สูตรคำนวณ: กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)	0.09	0.08	0.09
(6) หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (debt to equity : D/E ratio) (เท่า) สูตรคำนวณ: หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3.15	4.68	3.83
(7) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	2.39	3.69	2.73

สูตรคำนวณ: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม			
(8) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	<b>4.76</b>	<b>5.18</b>	<b>4.07</b>
สูตรคำนวณ: กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)			

10.3 บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือการผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นและการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสถิติ 3 ปีย้อนหลัง

10.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดได้จากแบบ 56-1 ONE Report สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของบริษัท

(11) ปัจจัยความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

11.1 ความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อเงินต้นหรือผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ

11.1.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

(ก) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้น และ/หรือจำนวนการส่งมอบเมื่อมีการไถ่ถอน และ/หรือการใช้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ จะถูกคำนวณ โดยอ้างอิงกับ และ/หรือจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนรวมอีทีเอฟในช่วงระยะเวลาหรือบางวัน

(ข) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ จะอ้างอิงอยู่กับผลประกอบการของบริษัทผู้ออกหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนี้ การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เป็นปัจจัยอ้างอิง

ส่วนต่อไปนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อพิจารณาที่จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

- (1) ข้อพิจารณาบางประการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

บริษัทผู้ออกหุ้นหรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ มิได้มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดทำสัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือในการกำหนดเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ (ตามแต่กรณี) จะไม่ทำการตรวจสอบหรือสอบถามใด ๆ เกี่ยวกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟอ้างอิงนั้น ไม่ว่าจะเป็นอย่างใดก็ตามเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหุ้นดังกล่าว ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับข้อตกลงทางกฎหมายเกี่ยวกับการออกและ/หรือการเสนอขายหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น หรือการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าว ซึ่งอาจปรากฏอยู่ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือในเอกสารที่ให้ข้อมูลที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแจกจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าเหตุการณ์ทุกเหตุการณ์อันอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เกี่ยวข้องซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งเป็นที่ยอมรับต่อสาธารณชนตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง อันจะมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีที่เกี่ยวข้อง จะได้รับการเปิดเผยเป็นการทั่วไป การเปิดเผยเหตุการณ์ใด ๆ ดังกล่าวในภายหลัง หรือการเปิดเผยหรือการไม่เปิดเผยเหตุการณ์ในอนาคตที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือข้อตกลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการออกและ/หรือการเสนอขายหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นดังกล่าว อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ และอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าวด้วย

เว้นแต่ตามที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะมีการชำระหนี้ด้วยการส่งมอบเป็นหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ก่อนที่จะมีการส่งมอบหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนหรือสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลหรือการจัดสรรหรือสิทธิอื่นใดในส่วนของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจพิจารณาว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (settlement disruption event) เกิดขึ้นและยังคงมีอยู่หรือไม่ หากมีเหตุการณ์ดังกล่าวผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจใช้สิทธิในการชำระผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวเป็นเงินแทนการส่งมอบปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวอาจมี

ผลกระทบในเชิงลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เกี่ยวข้อง

(2) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นอ้างอิงและบริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิง

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิงดำเนินการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขนโยบายในการดำเนินธุรกิจของตนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิงได้นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจแบ่งได้ดังต่อไปนี้

(ก) การที่บริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงกระทำการบางประการอันเป็นการให้สิทธิพิเศษต่าง ๆ แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เช่น

- การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิง
- การจ่ายหุ้นปันผล
- การจ่ายเงินปันผล
- การจัดสรร ออก หรือจ่ายปันผลเพิ่มเติมเป็นคราวพิเศษนอกเหนือจากการจ่ายปันผลเป็นปกติที่บริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงเคยปฏิบัติมาในอดีต
- การประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงกว่าปกติ
- การแบ่งแยกหรือรวมหุ้น โดยไม่ได้เป็นผลมาจากเหตุแห่งการควบรวมกิจการ หรือจัดสรรผลประโยชน์หรือปันผลเป็นหุ้น โดยการให้เป็นผลตอบแทนพิเศษ การให้หุ้นที่ออกใหม่ หรือการออกหุ้นในลักษณะที่คล้ายคลึงกันให้แก่ผู้ถือหุ้นอ้างอิงเดิม โดยไม่คิดมูลค่า
- การใช้สิทธิซื้อคืนหุ้นอ้างอิงที่เกี่ยวข้องที่ยังชำระไม่ครบ
- การขอซื้อคืนหุ้นอ้างอิงที่เกี่ยวข้องจากผู้ถือหุ้นอ้างอิง โดยบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงหรือบริษัทย่อย โดยไม่คำนึงว่าเงินที่ใช้ในการชำระราคาซื้อหุ้นคืนดังกล่าวจะมาจากส่วนกำไรหรือทุนของบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิง
- การเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่ทำให้เกิดการจัดสรรหรือแบ่งแยกสิทธิของผู้ถือหุ้นสามัญหรือหุ้นประเภทอื่นที่เป็นส่วนทุนของบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงเสียใหม่
- การกระทำการอื่นใดที่ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) มีความเห็นว่าจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่มีเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการปรับราคา หรือเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ข) การที่หุ้นอ้างอิงถูกระงับหรือหยุดการซื้อขาย

การที่ตลาดหลักทรัพย์ ประกาศขึ้นเครื่องหมาย Halt (H) หรือ Suspension (SP) บนหุ้นอ้างอิง ซึ่งส่งผลให้หุ้นอ้างอิงถูกระงับ หรือหยุดการซื้อขายนั้น อาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถส่งมอบหุ้นอ้างอิงให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ (ในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นอ้างอิง) หรืออาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้นอ้างอิงซึ่งอาจกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้

- (ก) การที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิงมีการควบรวมกิจการ หรือมีการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ในกรณีที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิงมีการควบรวมกิจการ หรือมีการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการปรับราคา หรือเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้

- (ง) กรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ในหุ้นอ้างอิง

กรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ในหุ้นอ้างอิง อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นอ้างอิงได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

- (จ) กรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีหรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด

กรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีหรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ โดยในกรณีดังกล่าวตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการปรับราคา หรือเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้

- (ฉ) กรณีที่บริษัทที่ถือหุ้นอ้างอิงทำการเพิ่มทุนหรือลดทุน

การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทที่ถือหุ้นอ้างอิงซึ่งรวมถึงการออกหุ้นเพิ่มทุน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ โดยในกรณีดังกล่าวตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการปรับราคา หรือเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในข้อ (ก) – (ฉ) อาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง หรือดัชนีอ้างอิงได้ในกรณีที่หุ้นอ้างอิง หรือดัชนีอ้างอิง มีความเกี่ยวข้องกับหุ้นที่ได้รับผลกระทบตาม (ก) – (ฉ) ดังกล่าว จึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(3) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

โดยทั่วไป การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟเป็นการเพิ่มความหลากหลายในการลงทุนมากกว่ากรณีที่มีปัจจัยอ้างอิงเป็นหุ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยอ้างอิงที่เป็นดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟก็อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมในแง่ของมูลค่าของดัชนีหรือหน่วยลงทุนในระหว่างอายุของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้น หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ คือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟจะเปลี่ยนแปลงหรือได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัย ดังต่อไปนี้

- อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความผันผวนของราคาหุ้น
- ความผันผวนของราคาสินค้า
- อัตราเงินเฟ้อ
- ระยะเวลาคงเหลือก่อนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน
- สถานะเศรษฐกิจ การเงิน กฎหมาย การเมือง อาชญากรรม ทหาร หรือเหตุการณ์อื่นใด ในประเทศหนึ่ง ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้น โดยทั่วไป ที่ดัชนีราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องมีการซื้อขาย

ดังนั้น ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ควรมีความเข้าใจในความเสี่ยงของดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ และควรตัดสินใจลงทุน เมื่อได้พิจารณาโดยรอบคอบแล้วถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้น โดยอาจทำการปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ หากจำเป็น

11.2 ความเสี่ยงทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

11.2.1 ความเสี่ยงด้านการมีผลกระทบต่อกัน (interaction risk)

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมการลงทุนหลายประเภทไว้ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินประเภทต่าง ๆ อาจมีผลกระทบต่อกันอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงภาวะวิกฤตตลาด ผู้ลงทุนจึงควรทำการคาดคะเนและขอคำปรึกษาทางวิชาชีพที่เป็นอิสระเกี่ยวกับทิศทาง เวลาและความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเป็นไปได้ที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ผู้ลงทุนคาดการณ์ไว้

11.2.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่ใช่การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนทุกราย

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญอันเป็นความเสี่ยงที่ไม่มีในการลงทุนในหลักทรัพย์สามัญทั่วไป เช่น หุ้นหรือตราสารหนี้ ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายควรพิจารณาถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้นจากปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับตน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนแต่ละรายควรที่จะพิจารณาว่าตนเองมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้หรือไม่

- (1) มีความรู้และประสบการณ์เป็นอย่างดีพอที่จะสามารถประเมินข้อดีและความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้หรือเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลทั้งหมดในข้อกำหนดผลิตภัณฑ์และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

- (2) สามารถเข้าถึงและมีความรู้เกี่ยวกับเครื่องมือต่าง ๆ ที่สามารถวิเคราะห์และประเมินผลการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องภายใต้สถานการณ์ทางการเงินเฉพาะของคุณและผลกระทบที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีต่อฐานะการลงทุนโดยรวม (overall investment portfolio) ของคุณ
  - (3) มีทรัพยากรด้านการเงินและสภาพคล่องเพียงพอที่จะสามารถรับความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องได้
  - (4) มีความเข้าใจในข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้ เช่น การมีความคุ้นเคยและเข้าใจถึงปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น และ
  - (5) สามารถประเมิน (ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) สถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (possible scenarios) จากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยและปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของคุณ และความสามารถของคุณที่จะรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น
- นอกจากนั้น เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารทางการเงินที่มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อเมื่อมีความเข้าใจและได้ประเมินค่าแล้วเห็นว่าความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นความเสี่ยงที่เหมาะสมกับฐานะการลงทุนโดยรวมของคุณ

### 11.2.3 ความผันผวนของมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

มูลค่าตามราคาตลาด (mark to market value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- (2) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีองค์ประกอบเกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน
- (3) ความผันผวนของราคาปัจจัยอ้างอิง
- (4) สภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในตลาดรอง
- (5) ระยะเวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (6) การเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ และ
- (7) สถานการณ์ทางด้านเศรษฐกิจ การเงิน การกำกับดูแล การเมือง การก่อการร้าย การทหารและอื่น ๆ ในประเทศใดประเทศหนึ่งหรือหลายประเทศที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง ซึ่งรวมถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อตลาดทุน โดยทั่วไป หรือตลาดที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีการซื้อขายอยู่

สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงด้านราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง อาจคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฯลฯ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงยังส่งผลกระทบต่อมูลค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่มีการชำระคืนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิง ในกรณีดังกล่าวผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่ได้รับชำระลดลง อันเกิดจากราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาที่ตกลงส่งมอบเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และควรตัดสินใจลงทุนภายหลังจากที่ได้พิจารณาข้อมูลที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างรอบคอบแล้ว และเมื่อได้ทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางการเงินตามความเหมาะสมแล้ว ทั้งนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ควรถือเอาผลประกอบการหรือมูลค่าในอดีตของปัจจัยอ้างอิงใด เป็นตัวบ่งชี้ผลประกอบการหรือมูลค่าในอนาคตของปัจจัยอ้างอิงนั้น ในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ

### 11.2.4 การปรับลดอันดับความน่าเชื่อถืออาจส่งผลให้มูลค่าตลาด (market value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง

มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับผลกระทบบางส่วนจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถูกประเมินความน่าเชื่อถือโดยผู้ลงทุน ซึ่งโดยทั่วไป การประเมินความน่าเชื่อถือดังกล่าวของผู้ลงทุนมักได้รับอิทธิพลจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ค้ำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้มาตรฐาน เช่น บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งนี้ การที่หน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เช่น บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถืออื่น ๆ แห่งใดแห่งหนึ่งปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่ให้แก่ตราสารหนี้ค้ำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจทำให้มูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลงได้



### 11.2.5 **หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจถูกไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนได้ กรณีมีข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน**

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดรุ่นหนึ่งอาจถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน เช่น กรณีเกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดตามที่ระบุไว้ (early redemption event) หรือการที่ผู้ออกหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะพิจารณาต้นทุน ความสูญเสียและค่าใช้จ่ายที่ปวง (ถ้ามี) ซึ่งเกิดขึ้น (หรือคาดว่าจะเกิดขึ้น) โดยหรือในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ค่าใช้จ่ายในการยกเลิกฐานะการป้องกันความเสี่ยง (hedge position) และการยกเลิกการกู้เงิน (funding breakage costs) โดยความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะทำให้จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลงจนอาจเหลือศูนย์ได้ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ที่จะต้องเข้าทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงของตนเองแต่ประการใดหรือโดยวิธีการเฉพาะใด ๆ และไม่มี ความจำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองโดยวิธีการที่จะ (หรืออาจคาดหมายได้ว่าจะ) ส่งผลให้ค่าธรรมเนียมความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำที่สุด นอกจากนี้ ในบางกรณีข้อกำหนดในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง อาจกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้หากเกิดเหตุใด ๆ ตามที่ตกลงไว้

### 11.2.6 **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำเงินไปลงทุนใหม่ (reinvestment risk)**

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจไม่สามารถนำจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดไปลงทุนใหม่โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ (effective interest rate) สูงเท่ากับอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนกำหนด และอาจต้องนำเงินนั้นไปลงทุนใหม่ได้โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าเป็นอย่างมาก ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรพิจารณาความเสี่ยงจากการนำเงินไปลงทุนใหม่โดยคำนึงถึงการลงทุนอื่น ๆ ที่สามารถทำได้ในเวลานั้น

### 11.2.7 **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)**

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่ามีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือเป็นการแก้ไขตามแบบแผน ข้อปลีกย่อยหรือเรื่องในทางเทคนิคหรือเป็นการแก้ไขข้อผิดพลาดโดยชัดแจ้ง หรือเป็นการแก้ไขเพื่อปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย หรือเพื่อแก้ไขหรือเพิ่มเติมบทบัญญัติที่ไม่ถูกต้องในเอกสารฉบับนี้ และ/หรือในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดสิทธิที่เกี่ยวข้อง

### 11.2.8 **การขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Liquidity Risk)**

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้

ลงทุนรายใหญ่ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของสวสลิทรีที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยทางมรดก

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ดำเนินการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับตลาดรองใด ๆ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเนื่องมาจากข้อห้ามการโอนและการไม่มีตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แม้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนอาจประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

#### 11.2.9 ความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือผลตอบแทน หรือไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงได้ครบถ้วนตามข้อตกลงหรือตรงตามเวลาที่กำหนด รวมถึงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท พีทช์ เรทติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ 'AA(thai)' ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2565 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ การจัดการแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังได้สะท้อนถึงปริมาณเงินทุน กำไรจากการดำเนินงานและการบริหารจัดการความเสี่ยงในระดับที่เพียงพอ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงของบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีล่าสุด (แบบ 56-1 ONE Report) งบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด และงบการเงินรายไตรมาสสำหรับรอบระยะเวลาที่ต่อเนื่องจากงวดการบัญชีล่าสุด ซึ่งผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.แล้ว

ทั้งนี้ ก่อนการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเผยแพร่ไว้ที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประเมินความมั่นคงทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 11.2.10 ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)

ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) มีอำนาจที่จะ (1) พิจารณาว่ามีเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องเกิดขึ้นหรือไม่ และ (2) พิจารณา ดำเนินการปรับเปลี่ยน และ/หรือ ทำการคำนวณใด ๆ ที่เป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์เหล่านั้น ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าการพิจารณาและดำเนินการใด ๆ โดยตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) นั้น อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนทางการเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 11.2.11 สถานะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอยู่ในลำดับเดียวกับหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ซึ่งคงค้างอยู่ทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีขึ้นในอนาคต

### 11.2.12 ค่าใช้จ่ายและภาษีอากร

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจต้องเสียภาษี ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอากรแสตมป์ ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีภาระผูกพันที่จะต้องชำระภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ใด ๆ แม้กฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องจะกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้ชำระ เว้นแต่ข้อกำหนดสิทธิหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องจะกำหนดไว้เป็นประการอื่นในเรื่องของภาษีและค่าใช้จ่ายดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือ gross-up อันเนื่องมาจากภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ดังกล่าว

ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรปรึกษากับที่ปรึกษาทางด้านภาษีของตนเสียก่อน นอกจากนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าภาวะเบียบทางด้านภาษีและการบังคับใช้ภาวะเบียบเหล่านี้โดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงเป็นครั้งคราว ดังนั้น แนวทางปฏิบัติทางภาษี ณ เวลาใดเวลาหนึ่งจึงไม่อาจคาดหมายอย่างแน่นอนได้

### 11.2.13 ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ของตลาดปัจจุบัน และ Scenario Analysis

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน และการวิเคราะห์สถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (scenario analysis) แก่ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถถือข้อมูลดังกล่าวเพียงอย่างเดียว ในการตัดสินใจลงทุน แต่ควรทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางด้านต่าง ๆ เสียก่อน เนื่องจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงและมีความซับซ้อน

### 11.2.14 ความเสี่ยงด้านการชำระหนี้

การชำระเงิน (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้ด้วยเงิน) และการส่งมอบทรัพย์สินตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบ (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นปัจจัยอ้างอิง) ที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้บางประการ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีดุลยพินิจโดยเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้หรือการส่งมอบดังกล่าวครบถ้วนแล้วหรือไม่ หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงยังปฏิบัติไม่ครบถ้วนตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่กำหนดไว้ การชำระเงินหรือการส่งมอบตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ก็จะยังไม่ถึงกำหนดชำระหรือส่งมอบจนกว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ทำการชำระเงินหรือส่งมอบทรัพย์สินเป็นจำนวนเพิ่มเติมเนื่องจากความล่าช้าหรือการเลื่อนกำหนดเวลาดังกล่าว ยกตัวอย่างเช่น กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น ถ้าการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบนั้นเป็นอันพันวิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะกลายเป็นพันวิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ เนื่องจากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นในวันครบกำหนดชำระใด ๆ วันครบกำหนดชำระหนี้ดังกล่าวจะถูกเลื่อนออกไปเป็นวันชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องคราวถัดไปซึ่งไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นนั้นเกิดขึ้น ในกรณีเหล่านี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะ (1) ส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะบางส่วนหรือทั้งหมด โดยวิธีการส่งมอบอื่นที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ เพื่อที่จะส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ หรือ (2) ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยเงินแทนการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมี

ผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนจึงควรทำความเข้าใจและเข้าใจกับเงื่อนไขการชำระหนี้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 11.2.15 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความเคลื่อนไหวของสกุลเงินสำหรับการชำระหนี้และสกุลเงินของปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้องด้วย ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่มีความผันผวนอย่างสูงและถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของสกุลเงินหนึ่ง ๆ ในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยทางเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงอัตราเงินเฟ้อในประเทศที่เกี่ยวข้อง ความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง การพยากรณ์ทางเศรษฐกิจ ปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศ ความสามารถในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินและความปลอดภัยในการลงทุนทางการเงินในสกุลเงินที่เกี่ยวข้อง การเก็งกำไร และมาตรการที่รัฐบาลและธนาคารกลางใช้ (เช่น การกำหนดให้มีการควบคุมโดยใช้กฎระเบียบหรือการเรียกเก็บภาษี การออกสกุลเงินใหม่เพื่อใช้แทนสกุลเงินเดิม การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนหรือคุณสมบัติที่เกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนด้วยการลดค่าหรือการเพิ่มค่าของสกุลเงิน หรือการกำหนดให้มีการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราสำหรับการแลกเปลี่ยนหรือการโอนสกุลเงินที่กำหนดซึ่งจะมีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมทั้งการมีอยู่ของสกุลเงินที่กำหนด)

#### 11.2.16 การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยง

ผู้ที่ประสงค์จะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงควรตระหนักถึงความซับซ้อนในการใช้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลักษณะนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจจะไม่สัมพันธ์กับมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงทั้งหมด เนื่องจากอุปสงค์และอุปทานของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความผันผวน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่ามูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิง ด้วยเหตุนี้ การซื้อหรือสร้างฐานะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในพอร์ตการลงทุน (portfolio) ในราคาที่ใช้สำหรับคำนวณมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงใด ๆ จึงอาจเป็นไปได้

#### 11.2.17 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่เป็นผู้ออก ตัวแทน ผู้จัดการ ผู้สนับสนุนหรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายปัจจัยอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยผ่านบริษัท ในเครือ ผลประโยชน์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- (1) ทำการซื้อขาย ดูสภาพคล่อง (market making activities) และ/หรือ อาจมีฐานะซื้อ (long positions) หรือฐานะขาย (short positions) ในปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ในบัญชีซื้อขายเพื่อตนเอง (proprietary accounts) หรือบัญชีอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของตน
- (2) ในอนาคตเป็นผู้รับประกันการจัดจำหน่ายสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงตัวเดียวกับปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเอกสารฉบับนี้
- (3) เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งหรือหลายธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยอ้างอิงหรือที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือบริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพคล่องหรือมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจถือว่ามีผลขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

แฝงที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนั้น บริษัทในเครือบางแห่งของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ปัจจัยอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจัดจำหน่าย หลักทรัพย์ที่ปรึกษาหรือในฐานะอื่นใด โดยบริษัทในเครือเหล่านั้นจะไม่มีข้อมูลที่ต้องเปิดเผย และจะไม่เปิดเผยข้อมูลใด ๆ ดังกล่าวต่อผู้ซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 11.2.18 การใช้อัตราตัววิถุณ (Gearing Factors) ที่สูงกว่า 100% หรือ 1.00 สามารถเพิ่มผลขาดทุนหรือกำไรจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่ข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้ดอกเบี้ย จำนวนเงินที่ต้องชำระ หรือจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ราคา มูลค่าหรือระดับของปัจจัยอ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง คุณด้วยอัตราตัววิถุณ (gearing factor) ที่สูงกว่า 100% หรือ 1.00 ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับกำไรจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าบวก และ/หรือได้รับความเสี่ยงจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าลบอย่างไม่เป็นสัดส่วน เนื่องจากค่าอัตราตัววิถุณ (gearing effect) ดังกล่าว ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะดังกล่าวจึงเป็นรูปแบบการลงทุนที่เป็นการเก็งกำไรและมีความเสี่ยงสูงมาก เพราะหากมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงลดลงหรือได้รับความเสียหาย ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวก็จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

ความเสี่ยงที่กล่าวถึงข้างต้นนี้เป็นความเสี่ยงหลักจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงข้างต้นนี้อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ การดำเนินงาน ฐานะการเงินหรือ โอกาสของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งผลกระทบเหล่านี้อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย นอกจากนี้ ความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงทั้ง ในส่วนของปัจจัยความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 11.1 และปัจจัยความเสี่ยงโดยทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 11.2 ข้างต้นนั้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือสิทธิของผู้ลงทุนภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำให้ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าความเสี่ยงที่ระบุไว้ข้างต้นนี้มิได้เป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประสบ หรือเป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากลักษณะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะกล่าวแต่เฉพาะความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และประเภทของหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อาจมีการออก ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่ามีความสำคัญเท่านั้น ดังนั้น จึงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่ไม่ใช่สาระสำคัญในปัจจุบัน หรือมิได้รู้เห็น ในขณะนี้ แต่เป็นความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบตามที่ระบุไว้ข้างต้น ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรขอคำปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ หากผู้ที่ประสงค์จะลงทุน ไม่ได้มีความเข้าใจในความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้

#### (12) รายละเอียดของโครงการหุ้นกู้ที่จะเสนอขาย

##### 12.1 ชนิดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และมูลค่าที่ตราไว้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ค้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพ และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นจะมีอายุ มูลค่าเงินต้นที่ตราไว้ทั้งหมด จำนวนหน่วย และรายละเอียดอื่น ๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นที่ออกภายใต้โครงการ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคา

ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นนั้น ๆ ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากตามพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝากแต่อย่างใด

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดได้ที่ ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิ") ซึ่งกำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขทั่วไปที่ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566

ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกเป็นรุ่น โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกในแต่ละรุ่นจะมีการระบุข้อกำหนดและเงื่อนไขเพิ่มเติมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคา ทั้งนี้ ให้ถือว่าข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาเป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิ ในกรณีที่มีข้อขัดแย้งกันระหว่างข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคากับข้อกำหนดสิทธิ ให้ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องมีผลใช้บังคับแทนที่ในส่วนที่ขัดแย้งกัน

## 12.2 ข้อจำกัดการ โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) นี้ เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขาย ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ใน ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดกหรือตามคำสั่งของศาล นอกจากนี้ ในกรณีที่ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใด ๆ มีการกำหนดข้อห้ามโอนเปลี่ยนมือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นดังกล่าวจะไม่มีสิทธิโอนหรือจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในรุ่นนั้น ๆ ให้แก่บุคคลใด ๆ และไม่ว่าในกรณีใด ๆ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดกหรือตามคำสั่งของศาล

**2. ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำและที่ปรึกษากฎหมายของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง****2.1 ผู้สอบบัญชี**

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

อาคารสำนักงาน เลอรัชดาคอมเพล็กซ์ ชั้น 33 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกใหม่ เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์: 0-2264-0777

โทรสาร: 0-2264-0789-90

อีเมล: EY.Thailand@th.ey.com

**2.2 สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง**

ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้มีการติดต่อกับสถาบันการเงินแห่งใดแห่งหนึ่ง โดยเฉพาะเจาะจง สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนี้

**2.3 ที่ปรึกษากฎหมายของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง**

ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้มีการติดต่อกับที่ปรึกษากฎหมายแห่งใดแห่งหนึ่ง โดยเฉพาะเจาะจง สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนี้