แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แบบ 69-SN)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(Bualuang Securities Public Company Limited)

โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568

มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน

และมูลค่าวงเงินคงค้างทั้งสิ้น ณ เวลาใดๆไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน

“โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568”

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีปัจจัยอ้างอิง กำหนดไถ่ถอน อัตราดอกเบี้ยและผลตอบแทน ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสดตามที่ระบุในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละประเภทและแต่ละชุด

เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) มีความประสงค์ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นคราวๆ โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นที่ออกและเสนอขายจะอยู่ภายใต้บังคับข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จดข้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ตัวแทนคำนวณเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาในการเสนอขายหลักทรัพย์ วันที่ 21 เมษายน 2568 - 10 เมษายน 2570

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวน วันที่ 24 มีนาคม 2568

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวน มีผลใช้บังคับวันที่ 21 เมษายน 2568

ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนี้ มิได้เป็นการแสดงว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนะนำให้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนแต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนี้เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนั้นมีผลใช้บังคับ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รู้หรือควรรู้ว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนเป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้านเช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง การเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงอาจจะมีผลให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามจำนวนที่ระบุ ณ วันครบกำหนดไถ่ถอน ตามข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ดังนั้นนักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากภาวะที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่ได้รับชำระลดลงอันเกิดจากราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาที่ตกลงส่งมอบเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ผู้ออกมิได้รับประกันเงินต้นหรือมูลค่าไถ่ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้นมูลค่าไถ่ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจต่ำกว่าเงินต้นที่ผู้ลงทุนชำระให้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

บุคคลทั่วไปสามารถขอตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารนิเทศ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 333/3 ถ.วิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร ในวันทำการของสำนักงาน ระหว่างเวลา 9.00 น. – 12.00 น. และ 13.00 น. – 16.00 น. หรือทาง http://www.sec.or.th

สารบัญ

	หน้า
ส่วนที่ 1 สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)	**ส่วนที่ 1-1**
ส่วนที่ 2 ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	**ส่วนที่ 2-1**
ส่วนที่ 3 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ส่วนที่ 3-1**
1. ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ส่วนที่ 3-1
2. ปัจจัยความเสี่ยง	ส่วนที่ 3-4
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 3-15
4. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	ส่วนที่ 3-23
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 3-36
6. การจัดการ	ส่วนที่ 3-37
7. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	ส่วนที่ 3-51
ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ส่วนที่ 4-1**
ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	**ส่วนที่ 5-1**

เอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดสิทธิ

เอกสารแนบ 2 งบการเงินตรวจสอบ ประจำปี 2567

เอกสารแนบ 3 เอกสารแสดงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือองค์กร

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้นตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	[ไม่มี/ มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน]		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิงและราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [100/●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

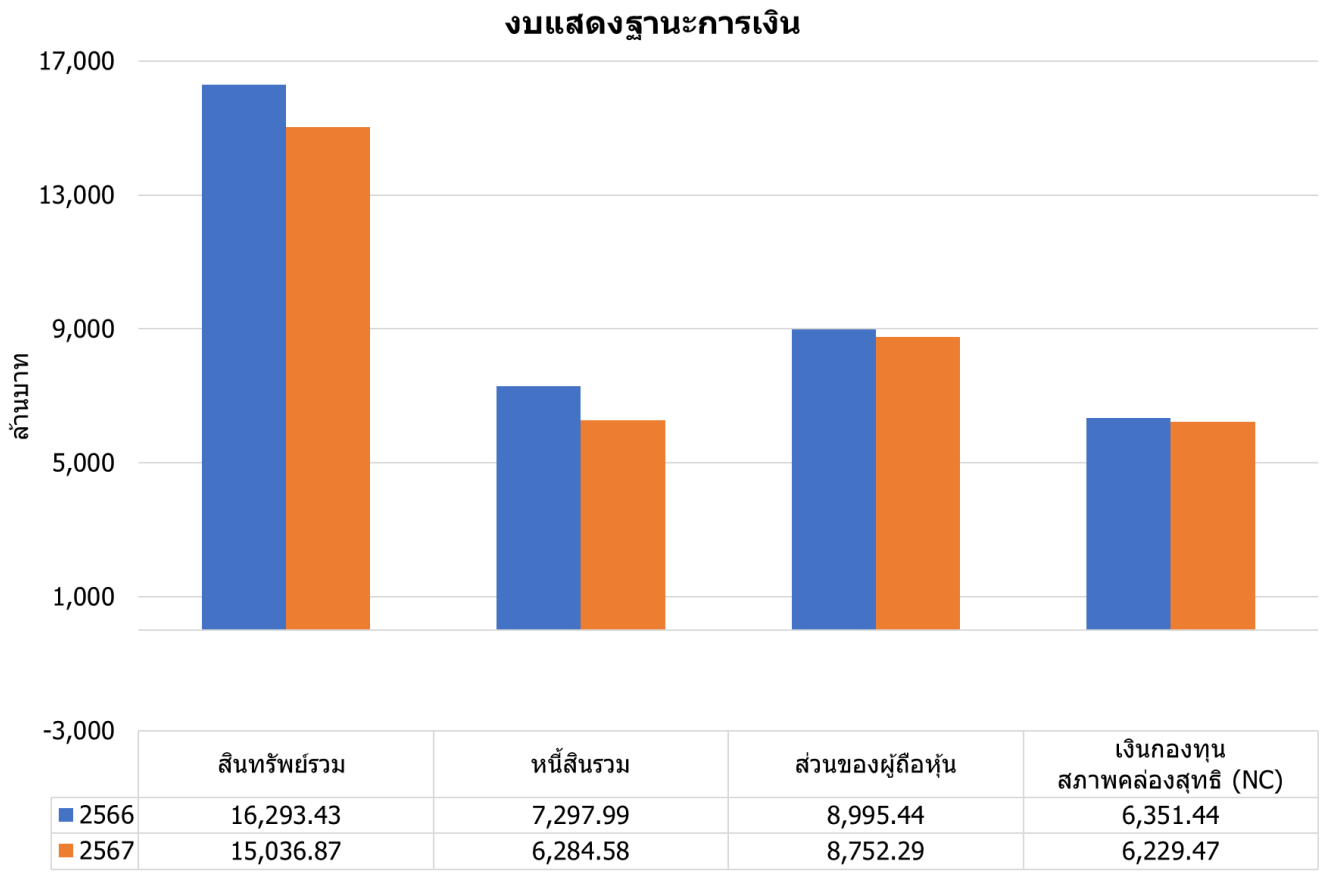
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย (https://www.thaibma.or.th/)

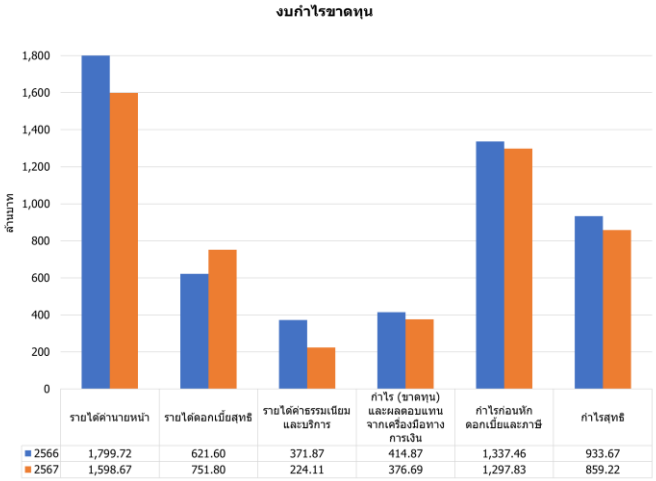
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

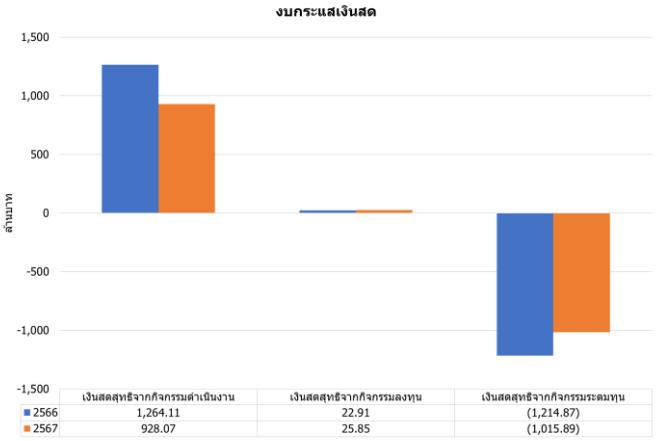
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

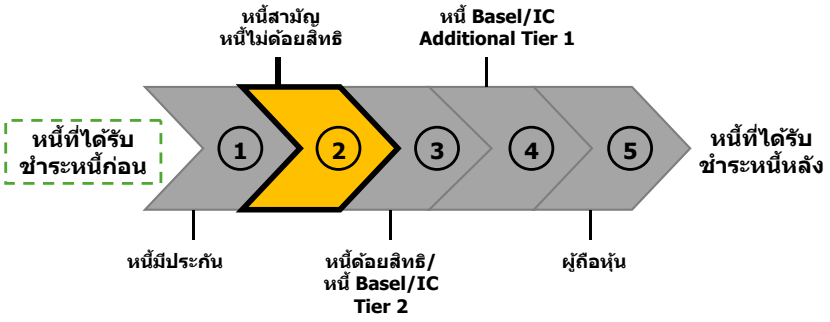


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [356 วัน /360 วัน/ 12 เดือน]
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (ถ้ามี)	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา	[●]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Strike Price; K_2) (ถ้ามี)

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบหลักทรัพย์
ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

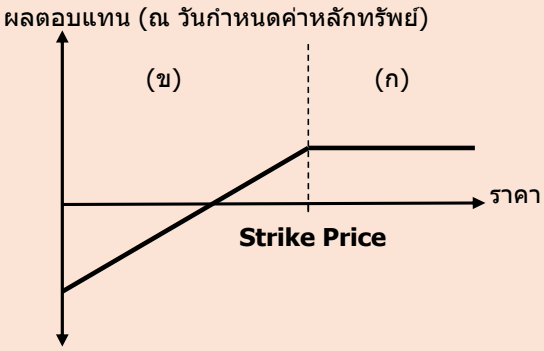
(ค) กรณีที่มีการคุ้มครองเงินต้น หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย น้อยกว่า ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Strike Price; K_2)

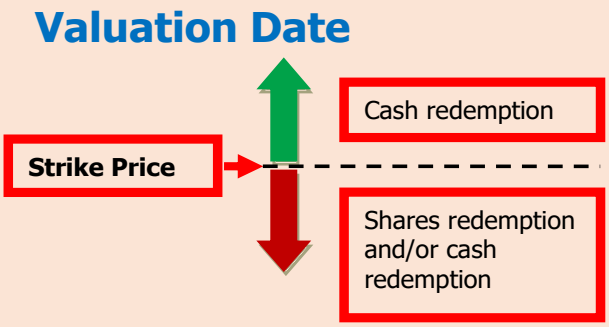
กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบหลักทรัพย์
ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ][x อัตราแลกเปลี่ยน (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)]

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

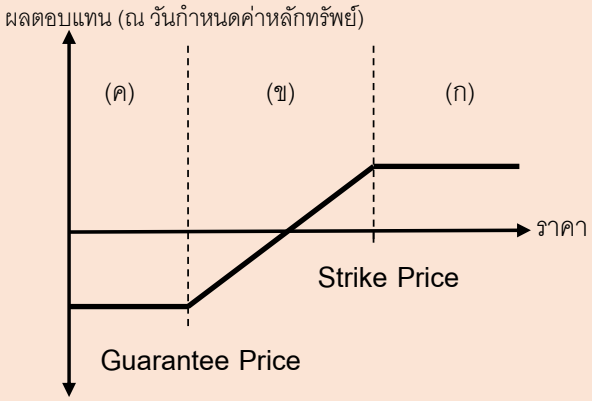
ตัวอย่างรูปแบบผลตอบแทน (กรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และสกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นสกุลเงินเดียวกัน)

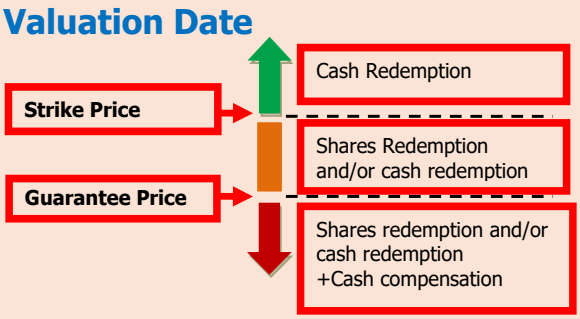
1. **กรณีไม่มีการคุ้มครองเงินต้น**





2. **กรณีมีการคุ้มครองเงินต้น**





"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ" หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินเดียวกัน)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าว อาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"อัตราแลกเปลี่ยน" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง	หุ้น XYZ
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 10 ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	90 วัน
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่เปิดสัญญา	100 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	95 บาท
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (ถ้ามี)	76 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	1,000,000.00 บาท
ราคาเสนอขาย	975,935.83 บาท [= 1,000,000.00/(1+(10% x 90/365))]
มูลค่าผลตอบแทนก่อนหักภาษี	24,064.17 บาท

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ดังนี้

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับ 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น ราคาหุ้น XYZ เท่ากับ 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นก่อนหักภาษีเท่ากับ 1,000,000.00 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 24,064.17 บาท หรือ เท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.41 ต่ออายุตราสาร

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 76 บาท (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น) เช่น ราคาหุ้น XYZ เท่ากับ 90 บาท

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (โดยสมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (= 1,000,000/(95 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 100 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 10,500 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบเท่ากับ 290.64 บาท (=1,000,000 - (10,500 x 95) - (10,500 x 95 x 0.0022149)) คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 945,290.64 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.14 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 947,368.42 บาท [= 1,000,000 – {1,000,000 /95 x (95 – 90)}] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.93 ต่ออายุตราสาร

(ค) กรณีที่มีการคุ้มครองเงินต้น
หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 76 บาท (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น) เช่น ราคาหุ้น XYZ เท่ากับ 70 บาท

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวน 10,500 หุ้น และ เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (ถ้ามี) เท่ากับ 290.64 บาท และได้รับเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นเท่ากับ 63,000.00 บาท [=(76-70) x 10,500] คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 798,290.64 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.20 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น)] ซึ่งเท่ากับ 800,000.00 บาท [= 1,000,000.00 – {1,000,000.00 /95 x (95 – 76) }] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.03 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนเป็นสกุลเงินต่างประเทศ</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง	หุ้น ZZZ
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 10 ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	90 วัน
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่เปิดสัญญา	10.00 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	9.50 USD
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (ถ้ามี)	7.60 USD
มูลค่าที่ตราไว้	100,000.00 USD
ราคาเสนอขาย	97,593.58 USD [= 100,000.00/(1+(10% x 90/365))]
มูลค่าผลตอบแทนก่อนหักภาษี	2,406.42 USD

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ดังนี้

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับ 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 10.00 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นก่อนหักภาษีเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 2,406.42 USD หรือ เท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.41 ต่ออายุตราสาร

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 7.60 USD (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น) เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 9.00 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น ZZZ หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (=100,000/(9.5 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ZZZ จำนวน 10,503 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 0.50 USD (=100,000 – (10,503 x 9.5) - (10,503 x 9.5 x 0.0022149)) คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 94,527.50 USD ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.14 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 94,736.84 USD [= 100,000 – {100,000 /9.50 x (9.50 – 9.00) }] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.93 ต่ออายุตราสาร

(ค) กรณีที่มีการคุ้มครองเงินต้น
หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 7.60 USD (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น) เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 7.00 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น ZZZ จำนวน 10,503 หุ้น และ เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (ถ้ามี) เท่ากับ 0.50 USD และได้รับเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นเท่ากับ 6,301.80 USD คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 79,823.30 USD ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.21 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น)] ซึ่งเท่ากับ 80,000.00 USD [= 100,000.00 – {100,000.00 /9.50 x (9.50 – 7.60)}] คิดเป็นมูลค่ารวม 80,058.29 USD ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.03 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง	หุ้น ZZZ
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 10 ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	90 วัน
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่เปิดสัญญา	10.00 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	9.50 USD
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (ถ้ามี)	7.60 USD
มูลค่าที่ตราไว้	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขาย	975,935.83 บาท [= 1,000,000/(1+(10% x 90/365))]
มูลค่าผลตอบแทนก่อนหักภาษี	24,064.17

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ดังนี้

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับ 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 10.00 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นก่อนหักภาษีเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 24,064.17 บาท หรือ เท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 7.60 USD (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น) เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 9.00 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น ZZZ หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ และอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง USD/THB เท่ากับ 32.50[2]) จำนวน 3,231.708486 หุ้น (=1,000,000 /(9.5 x 32.50 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ZZZ จำนวน 3,231 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 219.23 บาท (=1,000,000 - (3,231 x 9.5 x 32.50) - (3,231 x 9.5 x 32.50 x 0.0022149))[1] คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 945,286.73 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.14 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 947,368.42 บาท [=1,000,000 – {1,000,000/9.50 x (9.50 – 9.00)}] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.93 ต่ออายุตราสาร

(ค) กรณีที่มีการคุ้มครองเงินต้น
หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 7.60 USD (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น) เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 7.00 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น ZZZ จำนวน 3,231 หุ้น และ เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (ถ้ามี) เท่ากับ 219.23 บาท และได้รับเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นเท่ากับ 63,004.50 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 798,276.23 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.20 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น)] ซึ่งเท่ากับ 800,00.00 บาท [=1,000,000.00 - {1,000,000/9.50 x (9.50 – 7.60)}] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.03 ต่ออายุตราสาร

<u>หมายเหตุ</u>
[1]ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบคิดรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

[2]เพื่อลดความซับซ้อนของตัวอย่างการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ในที่นี้ สมมติให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในการแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศที่ได้รับการส่งมอบ ให้เป็นเงินสกุลบาท ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่แท้จริงอาจจะแปรผันไปตามอัตราแลกเปลี่ยนในแต่ละช่วงเวลา

<u>คำชี้แจงสำคัญ</u>

- อัตราผลตอบแทนต่อปีตามตัวอย่าง คำนวณโดยการปรับอัตราผลตอบแทนต่องวดให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้วิธีการนับวันในการคำนวณ (day count) แบบ actual/365
- ตัวอย่างการคำนวณในเอกสารฉบับนี้ แสดงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนตามสมมติฐานของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายที่ใช้ในการคำนวณ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเท่านั้น อัตราผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริงจะขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง
- การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนจริง อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างไปจากตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อันเป็นผลมาจากการระบุค่า หรือคำนิยามของปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ การกำหนดตำแหน่งทศนิยม ฯลฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ตลอดจนการปัดทศนิยมในการคำนวณ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากเอกสารประกอบการเสนอขายเพิ่มเติม และขอรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุน

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำและมีตลาดรองจำกัดทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- **การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล**
- **ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)**

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้
2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น
2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Equity Linked Note Plus ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

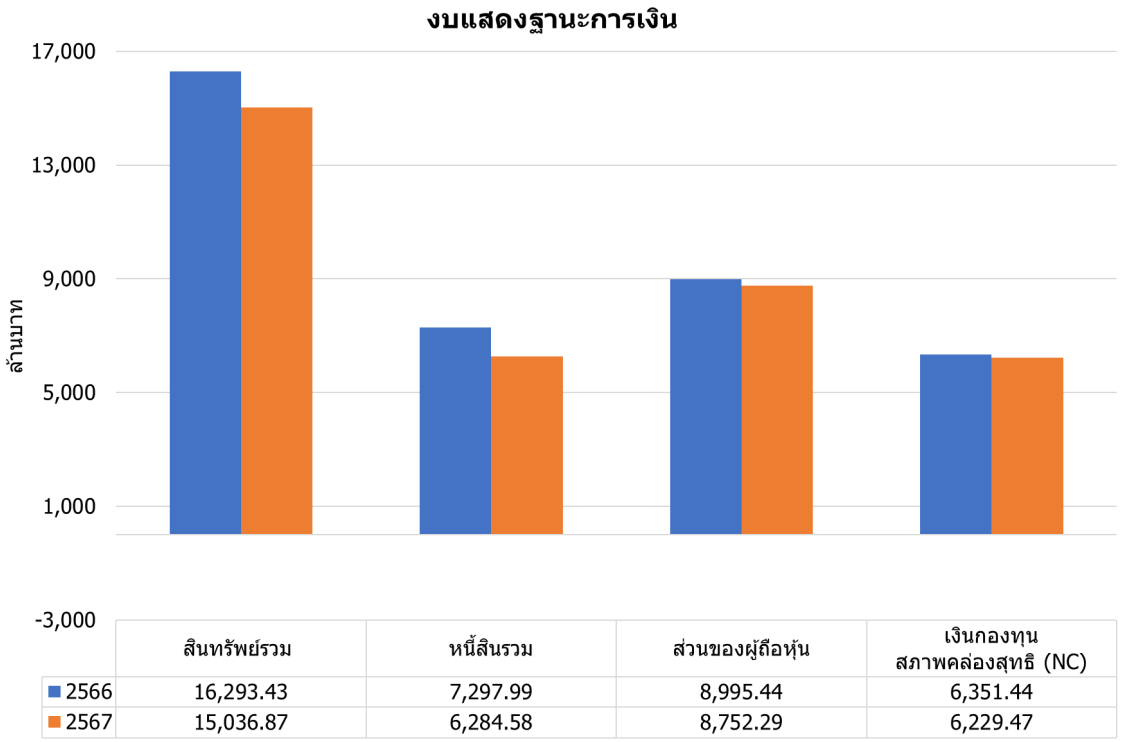
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

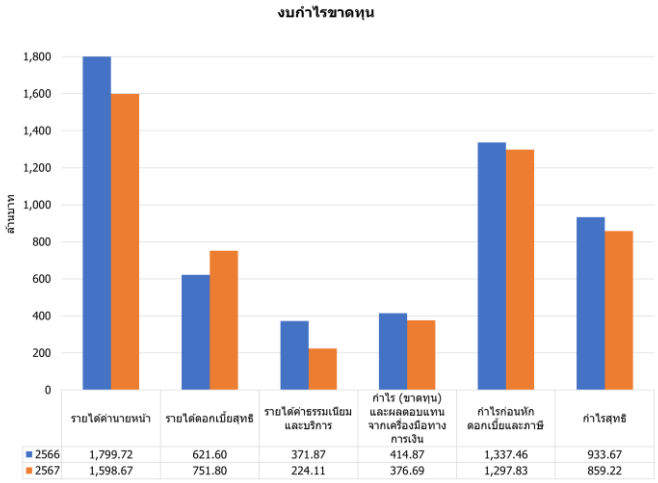
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

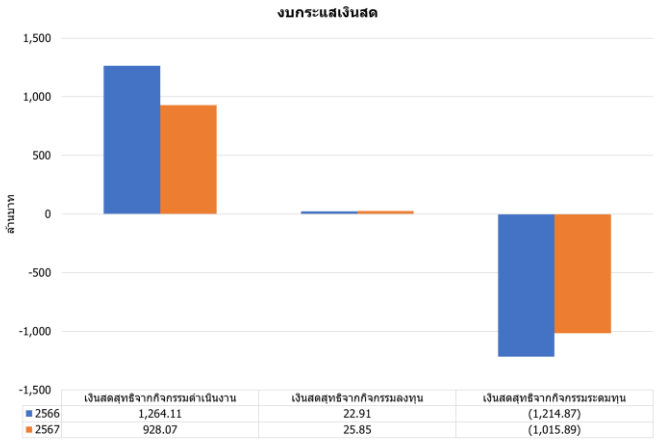
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

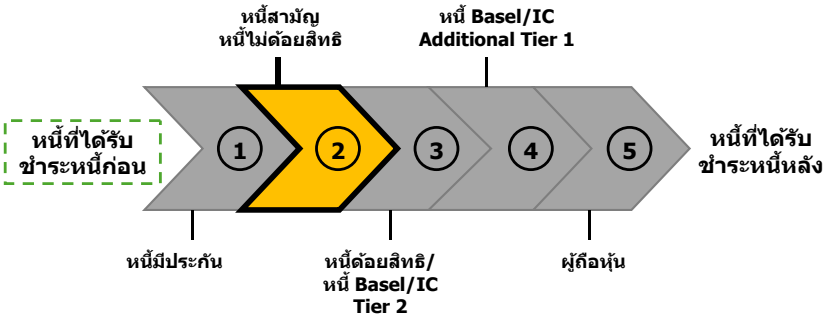


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [356 วัน /360 วัน/ 12 เดือน]
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา	[●]
ผลตอบแทนเงินสด	[●]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; ST) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

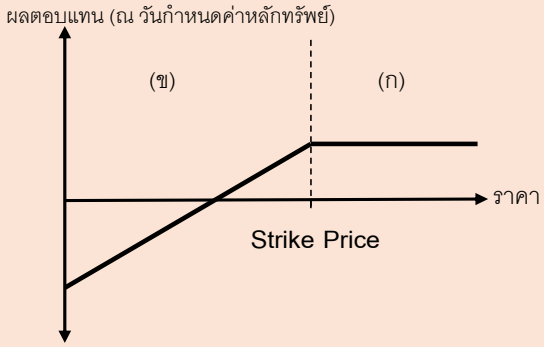
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

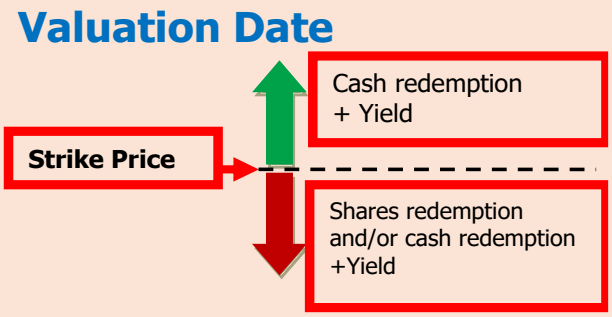
กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบหลักทรัพย์

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รูปแบบผลตอบแทน (กรณีที่สกุลเงินของของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และสกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นสกุลเงินเดียวกัน)





"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ" หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>เป็นสกุลเงินเดียวกัน</u>)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน</u>)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าว อาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"อัตราแลกเปลี่ยน" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง	หุ้น XYZ
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 10 ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	90 วัน
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่เปิดสัญญา	100 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	95 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	1,000,000.00 บาท
ราคาเสนอขาย	1,000,000.00 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าผลตอบแทนก่อนหักภาษี	24,657.53 บาท [= 1,000,000.00 x 10% x 90/365)]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ดังนี้

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับ 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น ราคาหุ้น XYZ เท่ากับ 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นก่อนหักภาษีเท่ากับ 1,000,000.00 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24,657.53 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,024,657.53 บาท ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 24,657.53 บาท หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น ราคาหุ้น XYZ เท่ากับ 90 บาท

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (โดยสมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (= 1,000,000/(95 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 100 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 10,500 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 290.64 บาท (=1,000,000 - (10,500 x 95) - (10,500 x 95 x 0.0022149)) และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24,657.53 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 969,948.17 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.01 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย– ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 947,368.42 บาท [= 1,000,000 – {1,000,000 /95 x (95 – 90)}] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24,657.53 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 972,025.95 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.80 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนเป็นสกุลเงินต่างประเทศ</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง	หุ้น ZZZ
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 10 ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	90 วัน
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่เปิดสัญญา	10.00 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	9.50 USD
มูลค่าที่ตราไว้	100,000.00 USD
ราคาเสนอขาย	100,000.00 USD (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าผลตอบแทนก่อนหักภาษี	2,465.75 USD [= 100,000.00 x 10% x 90/365)]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ดังนี้

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับ 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 10.00 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นก่อนหักภาษีเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 2,465.75 USD คิดเป็นมูลค่ารวม 102,465.75 USD ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 2,465.75 USD หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 9.00 USD
<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น ZZZ หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (=100,000/(9.5 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ZZZ จำนวน 10,503 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 0.50 USD (=100,000 – (10,503 x 9.5) - (10,503 x 9.5 x 0.0022149)) และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 2,465.75 USD คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 96,993.25 USD ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.01 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 94,736.84 USD [= 100,000 – {100,000 /9.50 x (9.50 – 9.00) }] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 2,465.75 USD คิดเป็นมูลค่ารวม เท่ากับ 97,202.59 USD ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.80 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง	หุ้น ZZZ
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 10 ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	90 วัน
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่เปิดสัญญา	10.00 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	9.50 USD
มูลค่าที่ตราไว้	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขาย	1,000,000.00 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าผลตอบแทนก่อนหักภาษี	24,657.53 บาท [= 1,000,000.00 x 10% x 90/365)]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ดังนี้

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับ 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 10.00 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นก่อนหักภาษีเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24,657.53 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,024,657.53 บาท ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 24,657.53 บาท หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น ราคาหุ้น ZZZ เท่ากับ 9.00 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น ZZZ หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ และอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง USD/THB เท่ากับ 32.50[2]) จำนวน 3,231.708486 หุ้น (=1,000,000 /(9.5 x 32.50 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ZZZ จำนวน 3,231 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 219.23 บาท (=1,000,000 - (3,231 x 9.5 x 32.50) - (3,231 x 9.5 x 32.50 x 0.0022149))[1] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24,657.53 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 969,944.26 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.01 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 947,368.42 บาท [=1,000,000 – {1,000,000/9.50 x (9.50 – 9.00)}] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24,657.53 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (มูลค่าตลาด) เท่ากับ 972,025.95 บาท ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.80 ต่ออายุตราสาร

<u>หมายเหตุ</u>
[1]ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบคิดรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

[2]เพื่อลดความซับซ้อนของตัวอย่างการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ในที่นี้ สมมติให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในการแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศที่ได้รับการส่งมอบ ให้เป็นเงินสกุลบาท ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่แท้จริงอาจแปรผันไปตามอัตราแลกเปลี่ยนในแต่ละช่วงเวลา

<u>คำชี้แจงสำคัญ</u>

- อัตราผลตอบแทนต่อปีตามตัวอย่าง คำนวณโดยการปรับอัตราผลตอบแทนต่องวดให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้วิธีการนับวันในการคำนวณ (day count) แบบ actual/365

- ตัวอย่างการคำนวณในเอกสารฉบับนี้ แสดงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนตามสมมติฐานของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายที่ใช้ในการคำนวณ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเท่านั้น อัตราผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริงจะขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง

- การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนจริง อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างไปจากตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อันเป็นผลมาจากการระบุค่า หรือคำนิยามของปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ การกำหนดตำแหน่งทศนิยม ฯลฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ตลอดจนการปัดทศนิยมในการคำนวณ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากเอกสารประกอบการเสนอขายเพิ่มเติม และขอรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุน

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำและมีตลาดรองจำกัดทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติม เกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	ตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อยู่ในตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

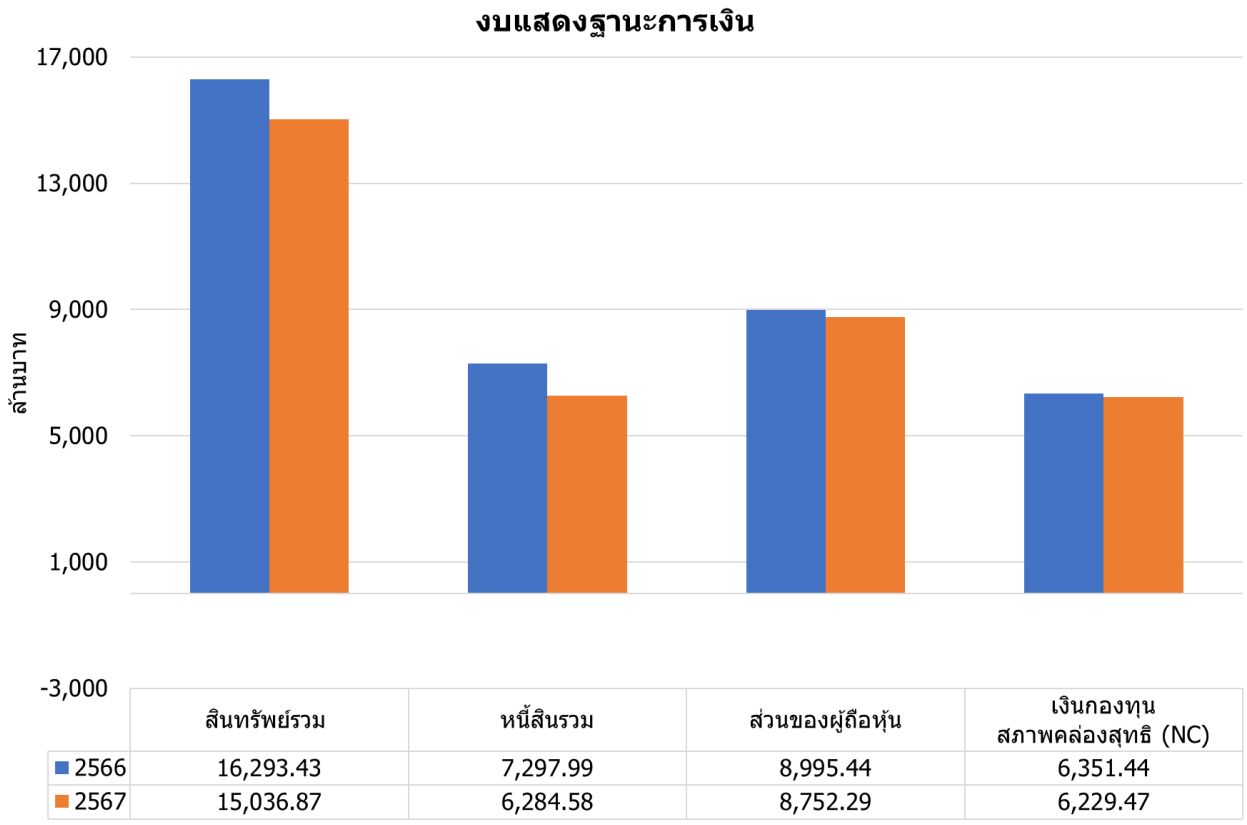
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

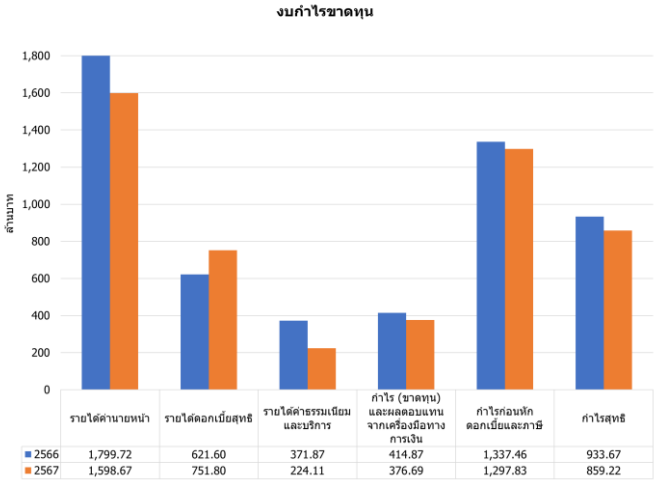
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

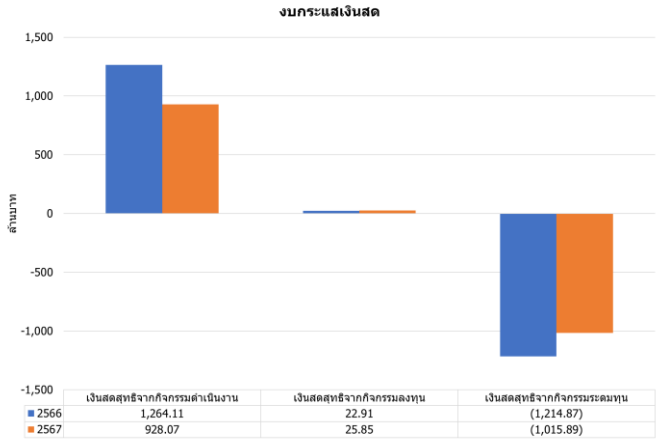
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

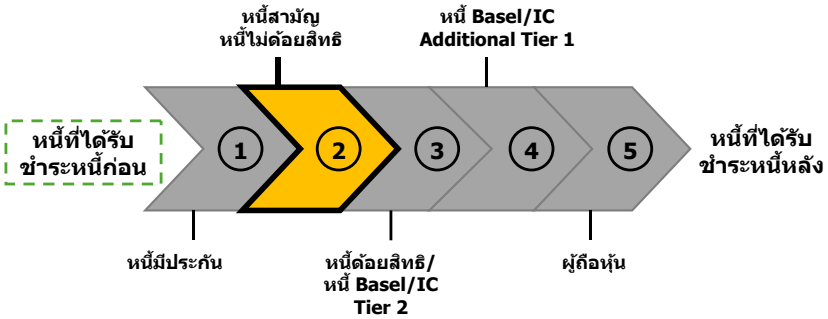


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

<u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง (Basket of Underlying Securities)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Least Performing Security)" หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

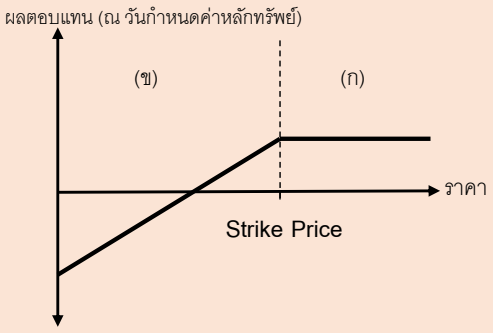
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Lease Performing Security) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

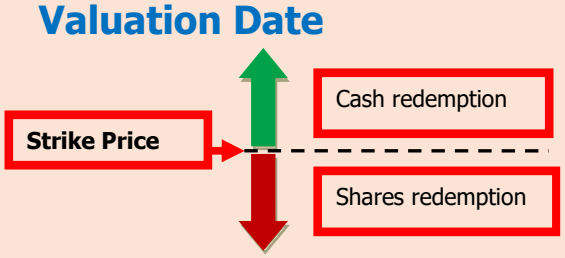
(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(S_T ของ Least Performing Security) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบ<u>หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว



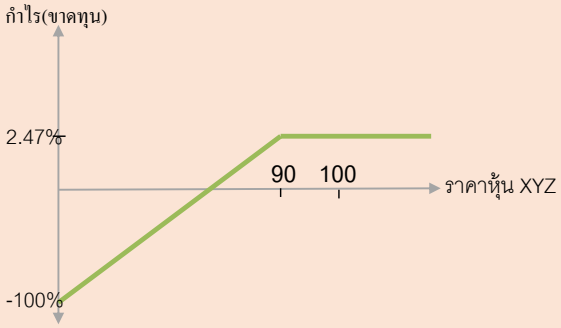


ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ราคาส่วนลดจากหน้าตั๋ว ที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนและอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวอย่างเช่น หากมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาท อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิงและรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามตารางด้านล่าง อายุ 90 วัน ราคาส่วนลดเท่ากับ 975.94 บาท [= 1,000/(1+10%*90/365)]

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	XYZ	100 บาท	90 บาท	11 หุ้น	7.81 บาท
[2]	DEF	50 บาท	45 บาท	22 หุ้น	7.81 บาท
[3]	GHI	80 บาท	72 บาท	13 หุ้น	61.93 บาท

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) สมมติว่าหุ้นบริษัท XYZ เป็นหลักทรัพย์ที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่



1) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ 90 บาท (K_1) เช่น 102 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 24.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร**
2) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 90 บาท (K_1) เช่น 85 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย[รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(90 x 1.0022149) = 11.09 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 11 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ (1,000 -11 x 90 - (0.0022149 x 11 x 90)* = 7.81 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.39 ต่ออายุตราสาร**

   ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	ตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

ต่ำ 1 2 3 4 **5 6** 7 8 สูง

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด อย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อยู่ในตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

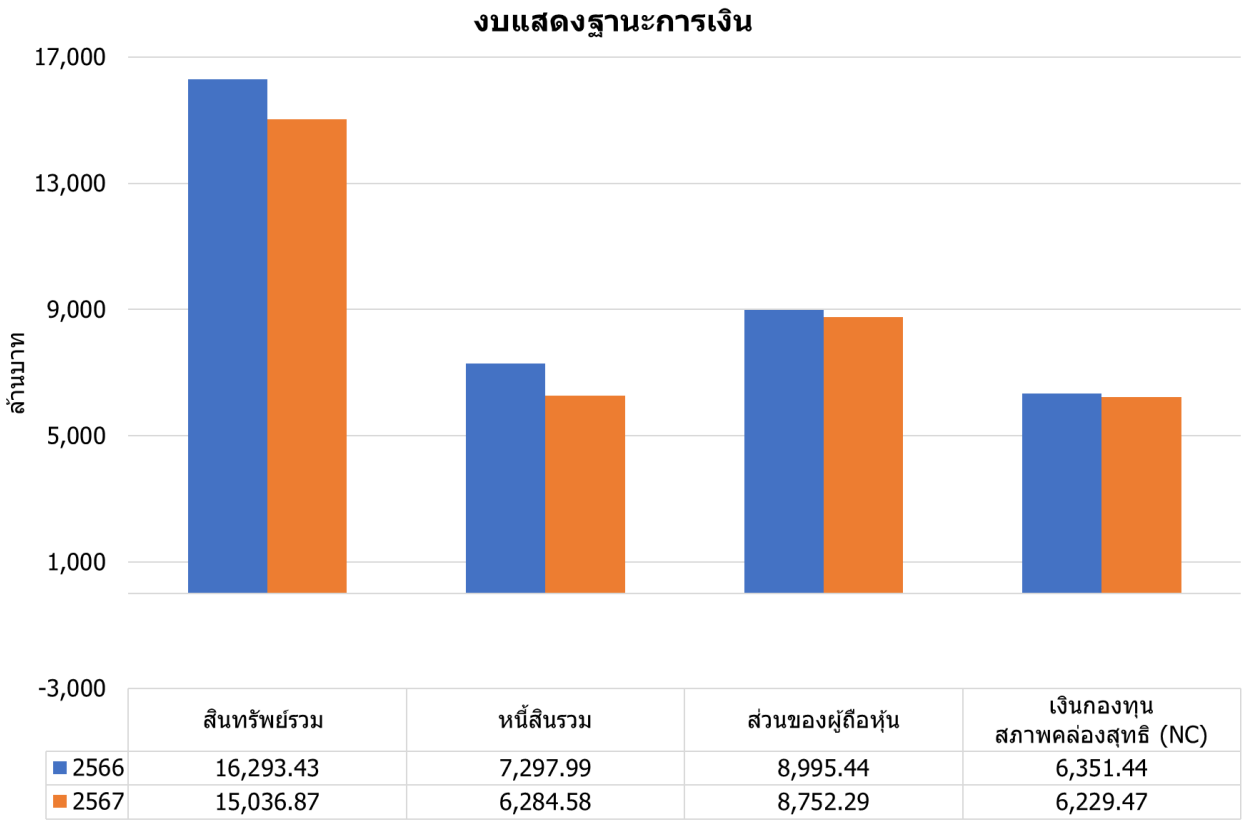
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

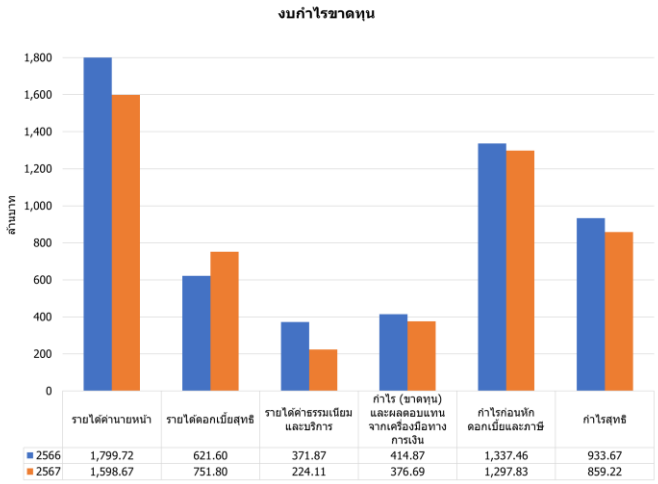
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

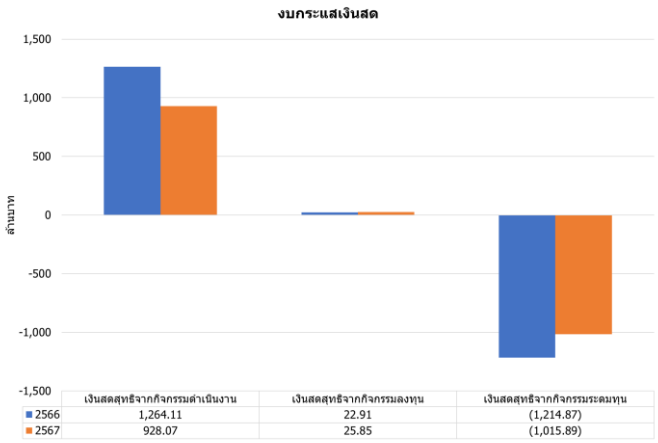
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

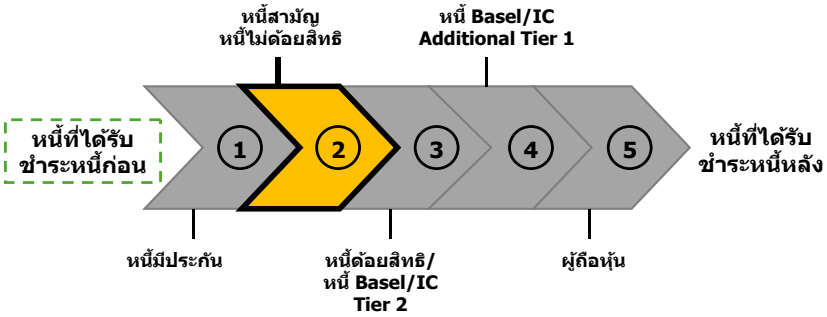


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง (Basket of Underlying Securities)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Least Performing Security)" หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Lease Performing Security) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(S_T ของ Least Performing Security) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

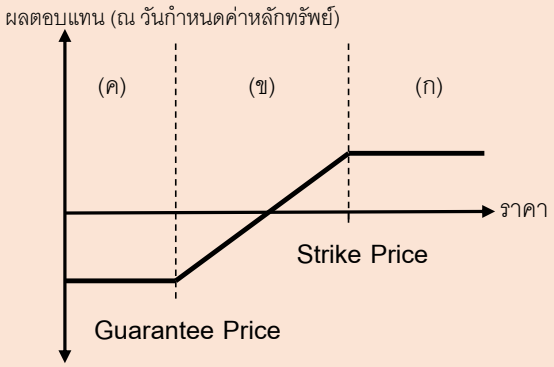
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

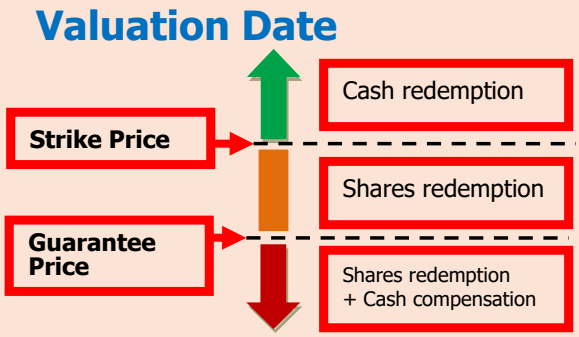
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_2) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด]



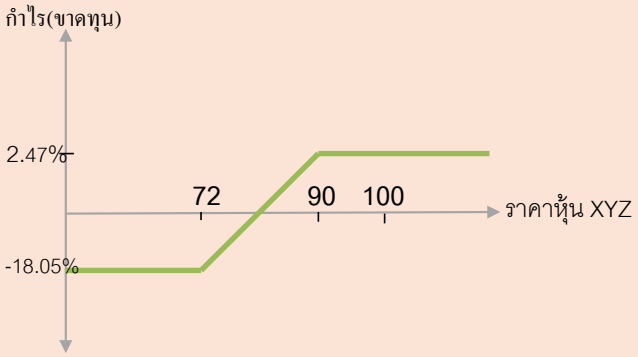


ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ราคาส่วนลดจากหน้าตั๋ว ที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนและอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวอย่างเช่น หากมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาท อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิงและรายละเอียดต่างๆที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามตารางด้านล่าง อายุ 90 วัน ราคาส่วนลดเท่ากับ 975.94 บาท [=1,000/(1+10%*90365)]

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	XYZ	100 บาท	90 บาท	72 บาท	11 หุ้น	7.81 บาท
[2]	DEF	50 บาท	45 บาท	36 บาท	22 หุ้น	7.81 บาท
[3]	GHI	80 บาท	72 บาท	57 บาท	13 หุ้น	61.93 บาท

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[•]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) สมมติว่าหุ้นบริษัท XYZ เป็นหลักทรัพย์ที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ 90 บาท (K_1) เช่น 102 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 24.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 90 บาท (K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 72 บาท(K_2) เช่น 85 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย[รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(90 x 1.0022149) = 11.09 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 11

หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ (1,000 -11 x 90 - (0.0022149 x 11 x 90)* = 7.81 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.39 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 72 บาท (K_2) เช่น 70 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย[รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(90 x 1.0022149) = 11.09 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 11 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ (1,000 -11 x 90 - (0.0022149 x 11 x 90)* = 7.81 บาท และได้รับเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นเท่ากับ (72-70) x 11 = 22 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.05 ต่ออายุตราสาร

**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●]

ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

4.ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการและตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

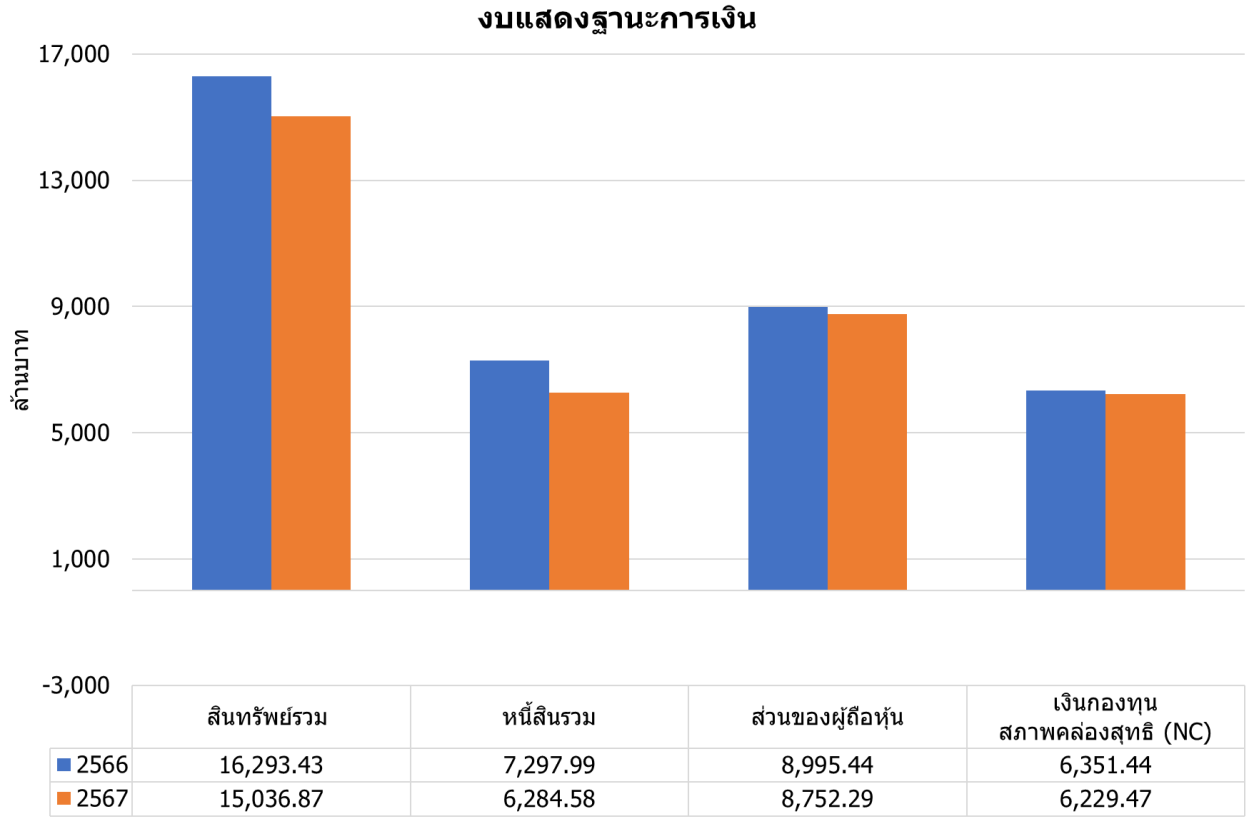
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

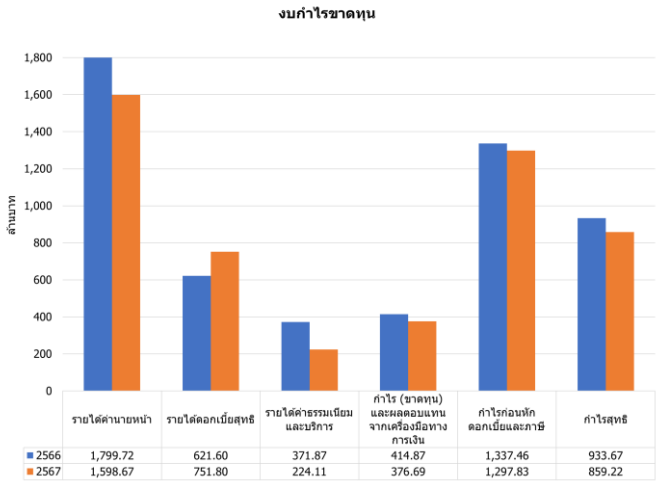
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

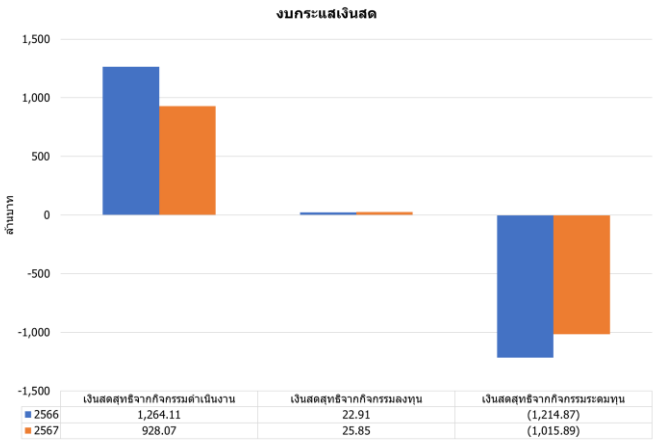
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

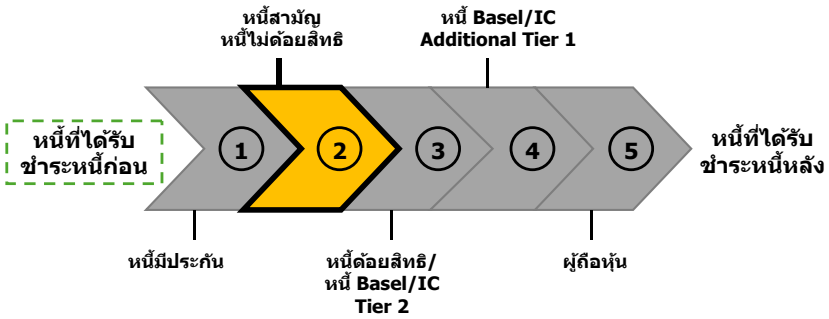


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

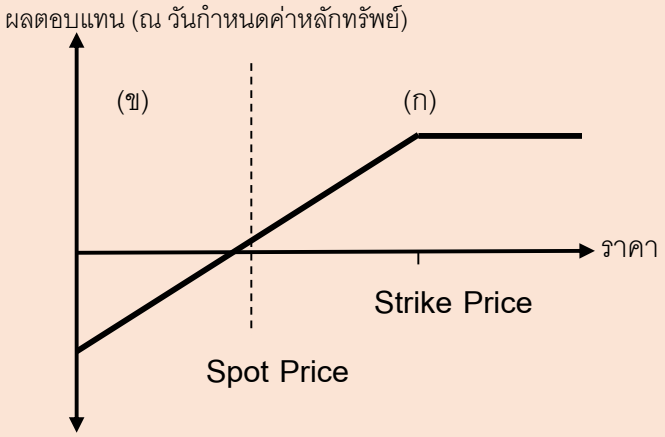
อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
ผลตอบแทนเงินสด	[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/365]
เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา	[●] หรือ [{มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)} – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]

** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

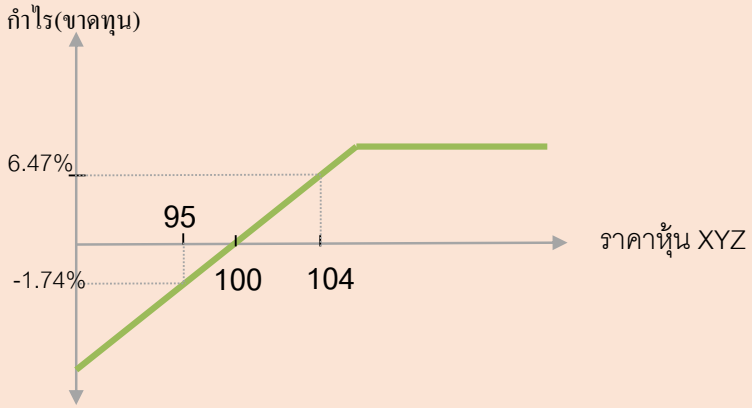
(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price; S_0)
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x [(ค่าต่ำสุดระหว่างราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา] บวกผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มูลค่าหน้าตั๋ว ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนชำระเงินค่าซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาทโดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา 100 บาท ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย 105 บาท อายุ 90 วัน ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ100 บาท (S_0) เช่น 104 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,040 บาท [=1,000 x (104/100)] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24.66 บาท [=1,000 x 10% x 90/365] ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 64.66 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.47 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (S_0) เช่น 95 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา [รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้น บวกเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา 102.91 บาท [=(1,000 x (105/100) – (9 x 105) - (0.0022149 x 9 x 105)*] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24.66 บาท [=1,000 x 10% x 90/365] คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 982.57 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.74 ต่ออายุตราสาร

**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) **คำเตือน**
   - การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
   - ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
2) **ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น**

   2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

   2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

   2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

   2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●]

ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นบวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

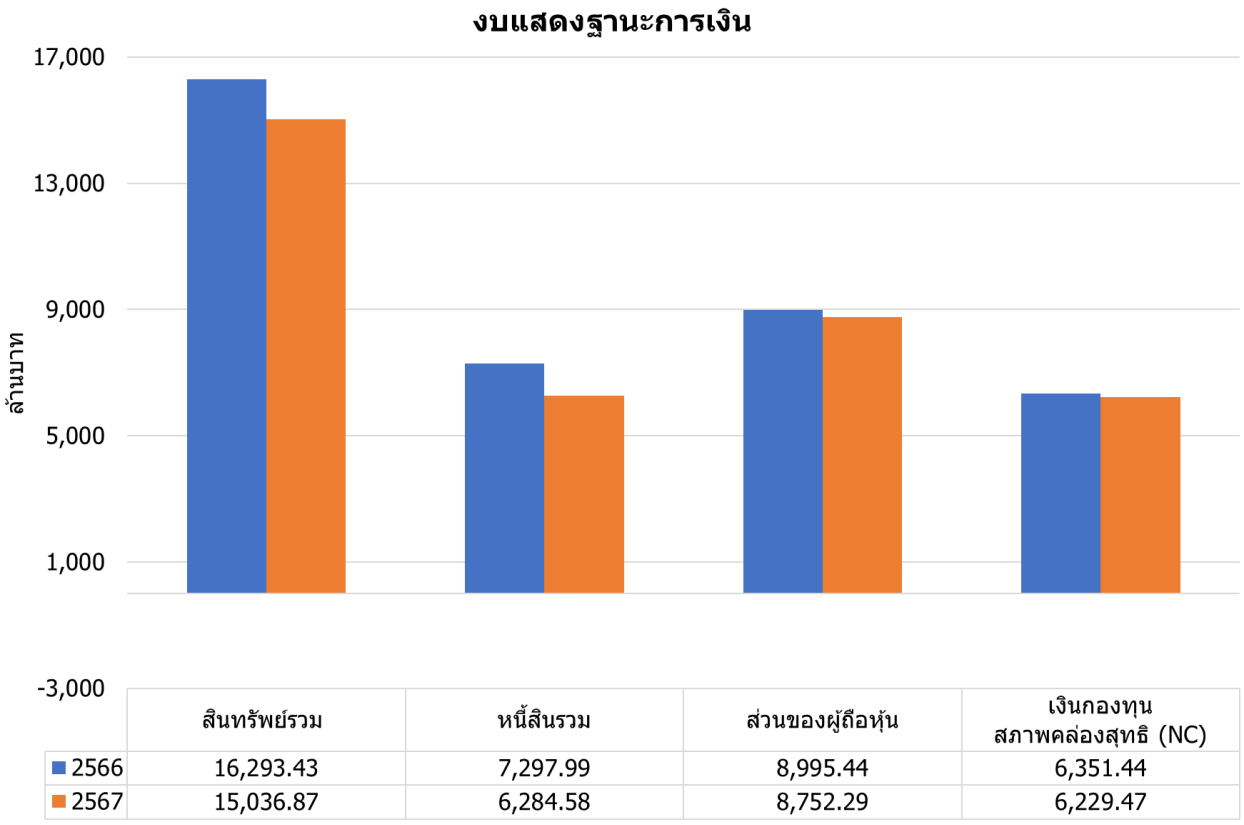
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

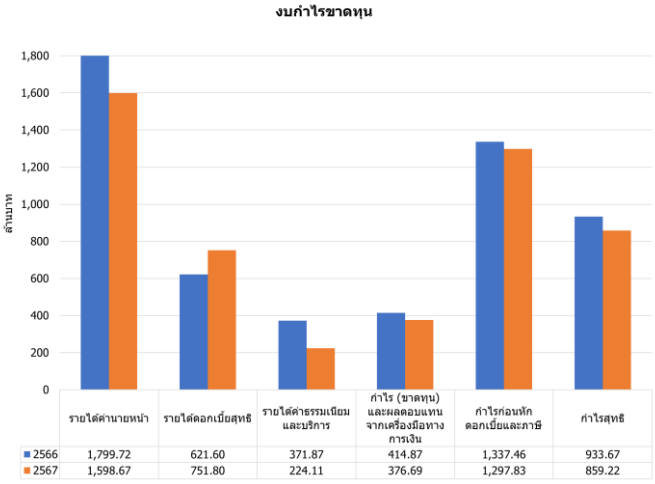
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

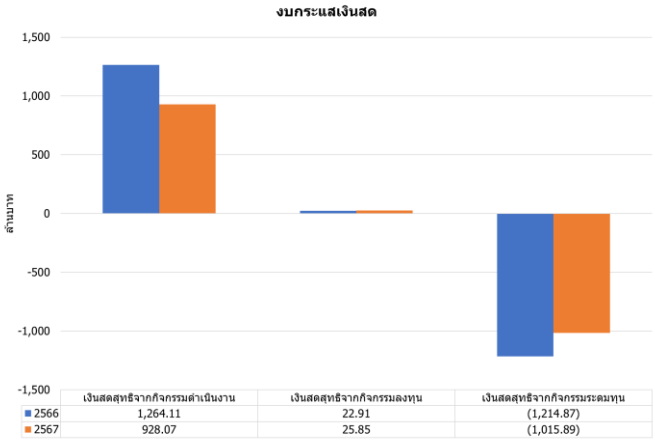
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

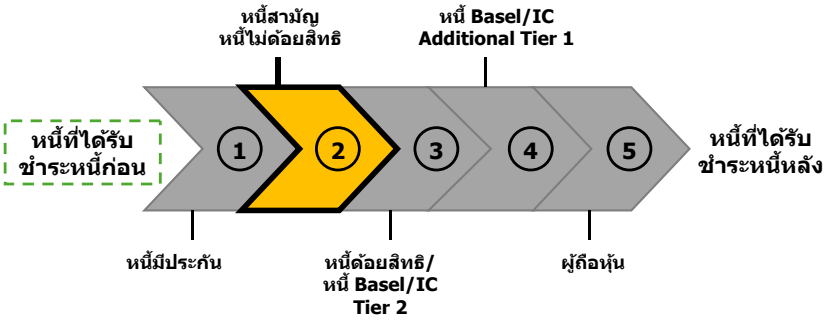


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
ผลตอบแทนเงินสด	[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/365]
เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา	[●] หรือ [{มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)} – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]

** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price; S_0)

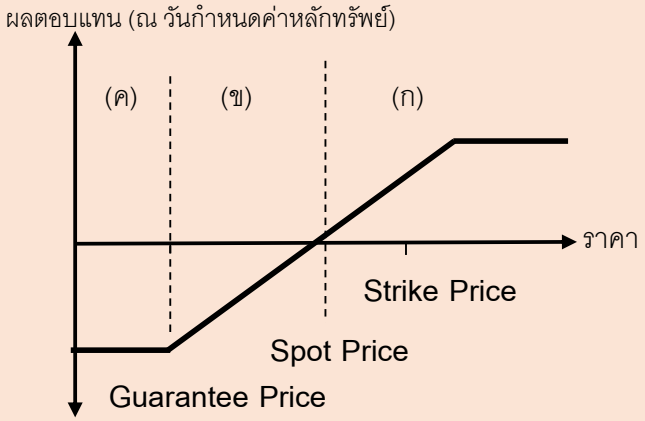
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x [(ค่าต่ำสุดระหว่างราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา] บวกผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price; S_0) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

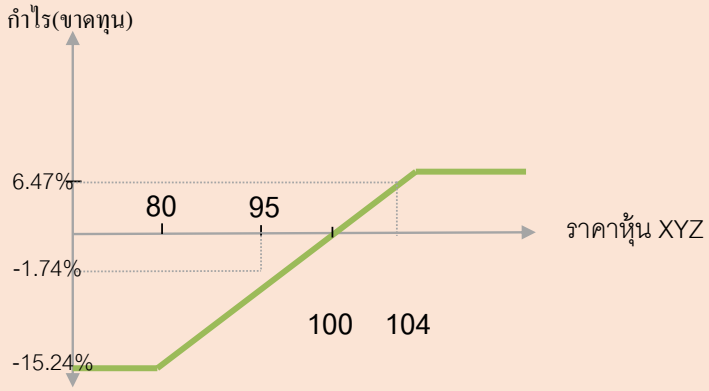
(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]



ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มูลค่าหน้าตั๋ว ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนชำระเงินค่าซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาทโดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา 100 บาท ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย 105 บาท ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น 80 บาท อายุ 90 วัน ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (S_0) เช่น 104 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,040 บาท [=1,000 x (104/100)] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24.66 บาท [=1,000 x 10% x 90/365] ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 64.66 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.47 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (S_0) เช่น 95 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา [รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้น บวกเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา 102.91 บาท [=(1,000 x (105/100) – (9 x 105) - (0.0022149 x 9 x 105)*] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24.66 บาท [=1,000 x 10% x 90/365] คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 982.57 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.74 ต่ออายุตราสาร
3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 80 บาท (K_2) เช่น 75 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา [รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้น บวกเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา 102.91 บาท [=(1,000 x (105/100) – (9 x 105) - (0.0022149 x 9 x 105)*] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24.66 บาท [=1,000 x 10% x 90/365] และได้รับเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นเท่ากับ 45 บาท [= 9 x (80-75)] คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 847.57 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 15.24 ต่ออายุตราสาร

**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน
2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

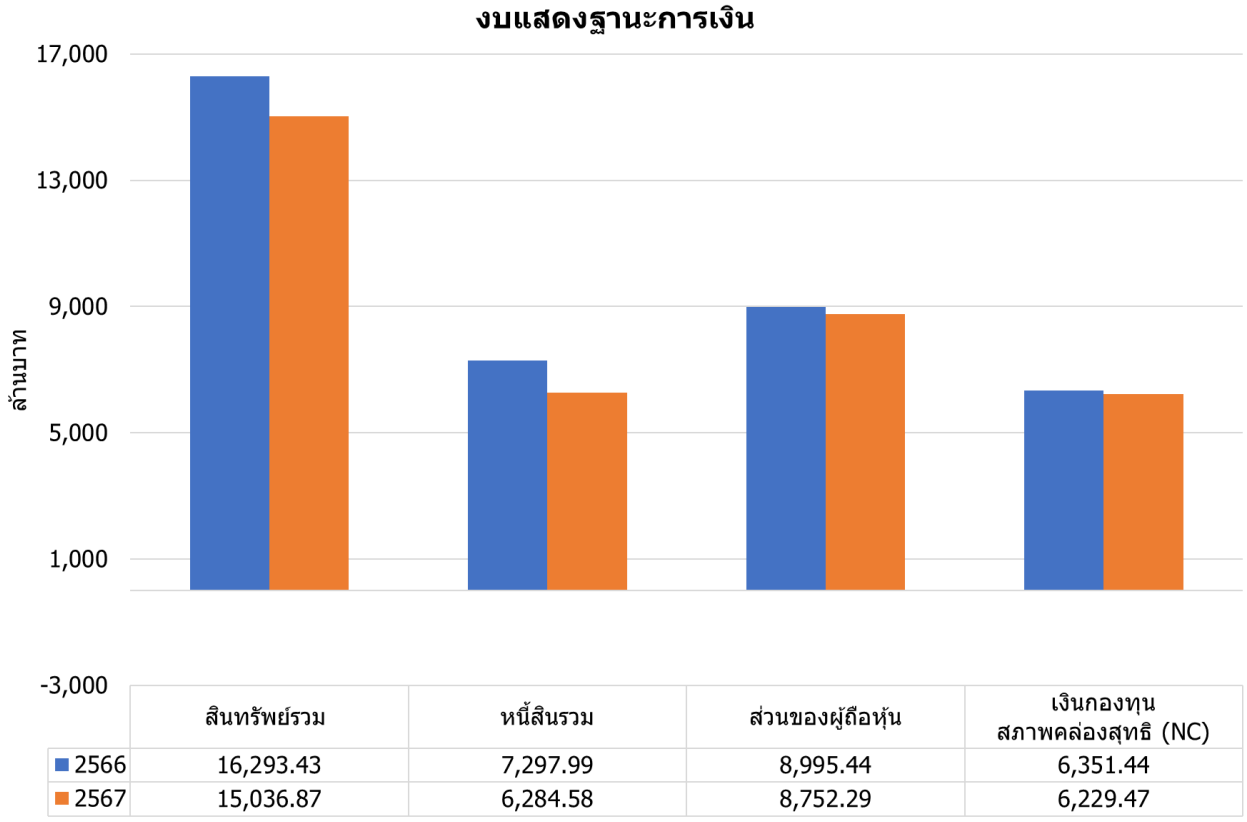
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

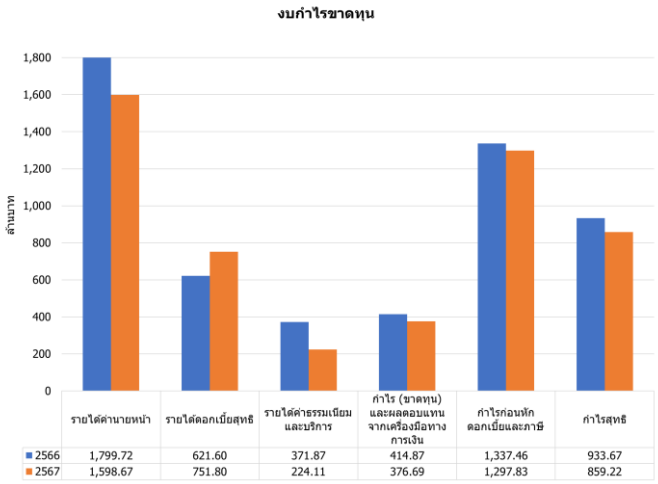
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

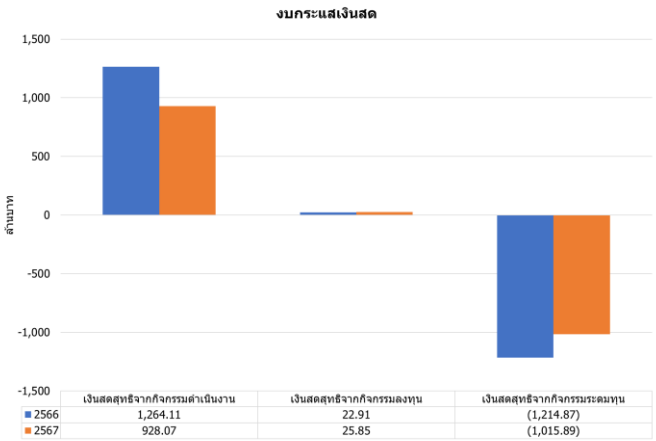
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

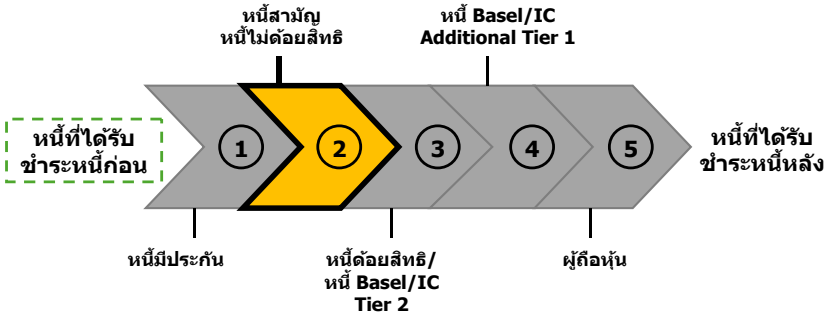


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

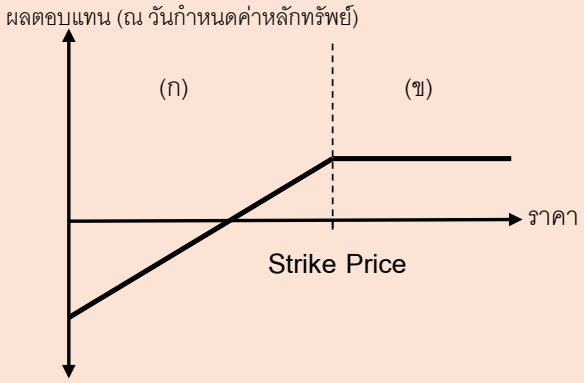
อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
ผลตอบแทนเงินสด	[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/365]

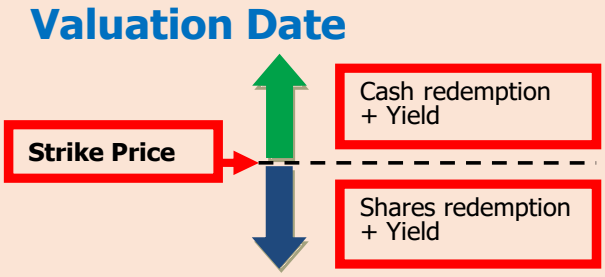
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบและชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการชำระเป็นเงินสดเท่ากับ [(หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

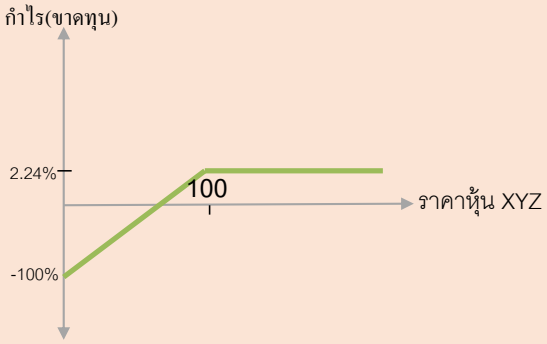
** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*





ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มูลค่าหน้าตั๋ว ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนชำระเงินค่าซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาทโดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) 100 บาท จำนวนหุ้นที่ตกลงจะส่งมอบ 10 หุ้น ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[●]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่ (กำหนดให้อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเท่ากับ 90 วัน)



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวน 10 หุ้น [=1,000 / 10] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24.66 บาท [= 10% x 1,000 x 90/365] (อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี) คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 924.66 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 7.53 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (K_1) เช่น 105 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินสดเท่ากับ จำนวนหุ้นที่ตกลงจะส่งมอบคูณราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) ลบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ* [=10 x 100 – 0.0022149 x 10 x 100 = 997.79 บาท] และผลตอบแทนเงินสด 24.66 บาท (อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี) คิดเป็นมูลค่ารวม 1,022.45 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 2.25 ต่ออายุตราสาร

**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น และมี open upside

ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน
2.ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท
3.ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และราคา open upside		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

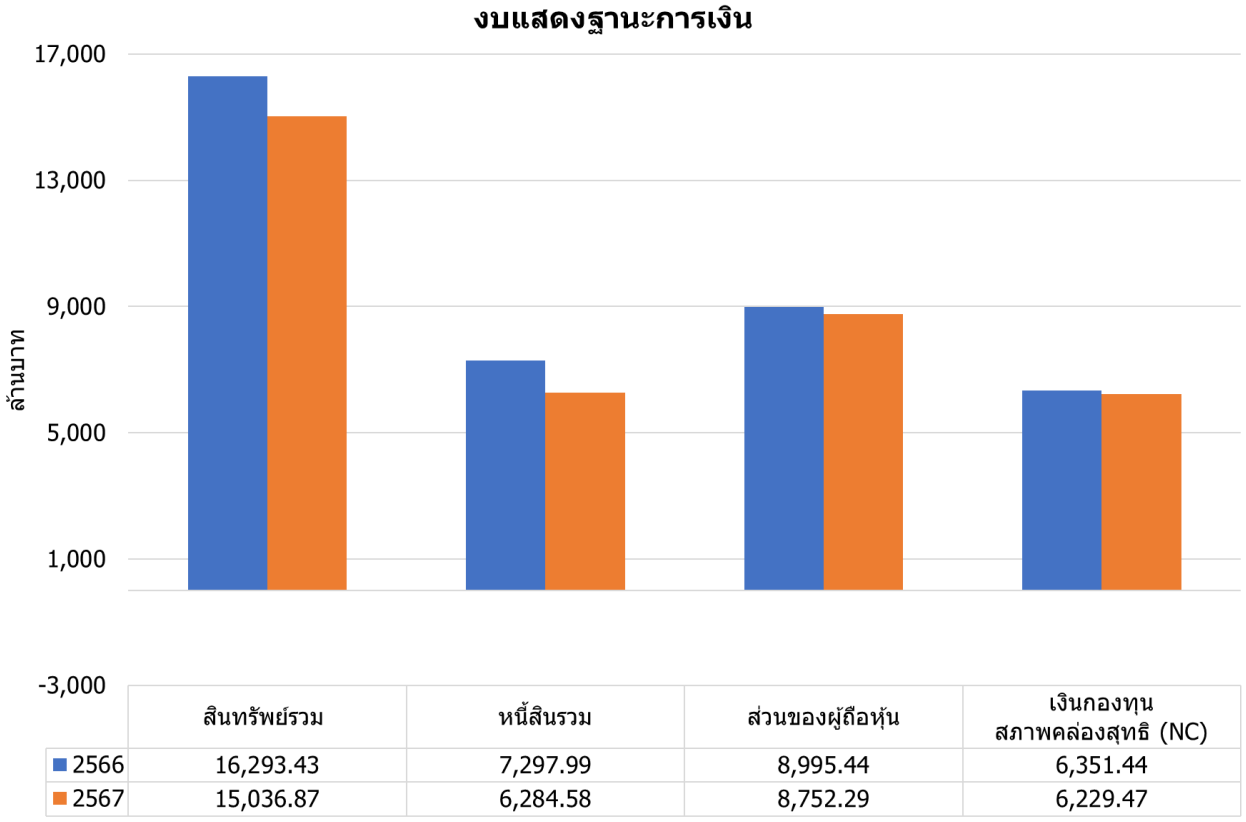
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

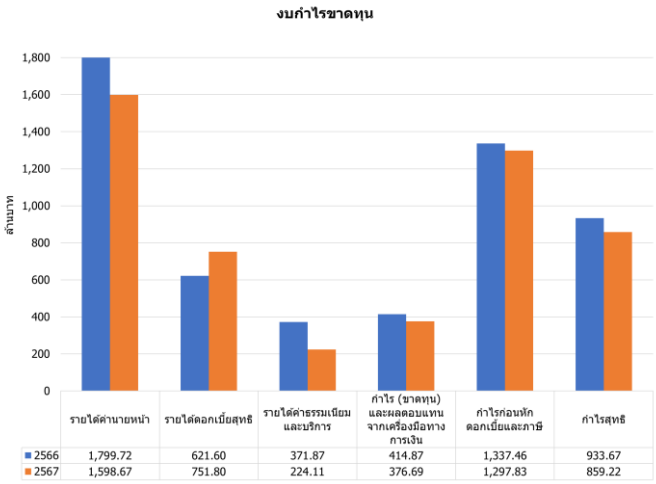
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

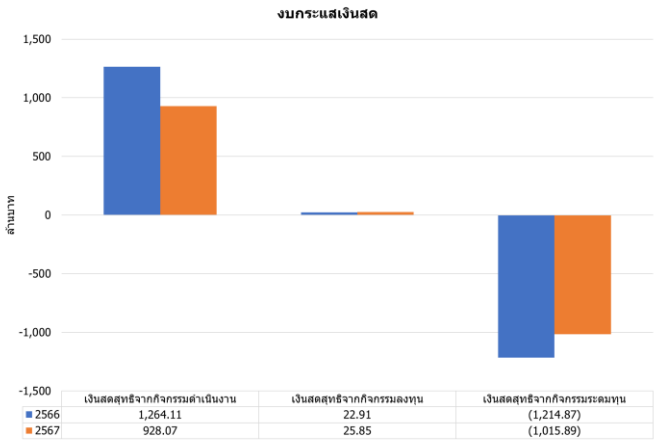
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

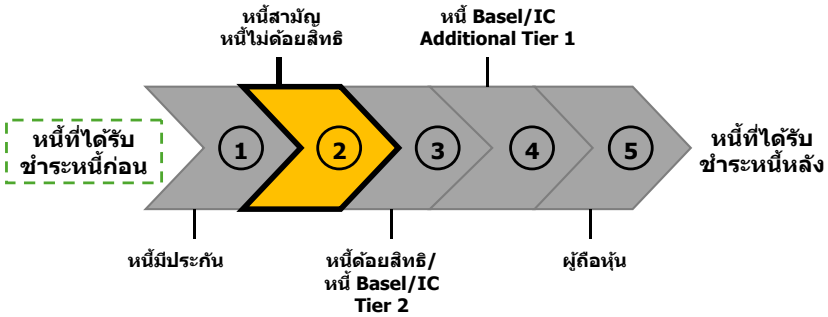


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคา open upside	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
ผลตอบแทนเงินสด	[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/ 365]

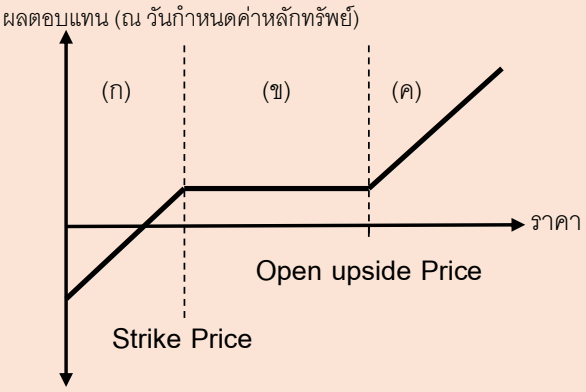
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

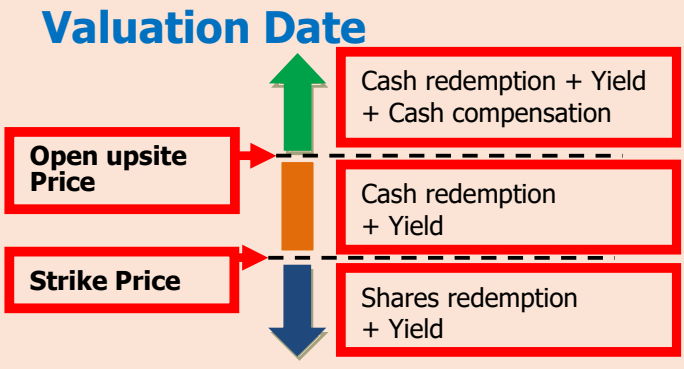
(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบและชำระผลตอบแทนเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคา open upside (Open upside Price; K_2)
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการชำระเป็นเงินสดเท่ากับ [(หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคา open upside
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการชำระเป็นเงินสดเท่ากับ [(หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะชำระเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคา open upside) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]

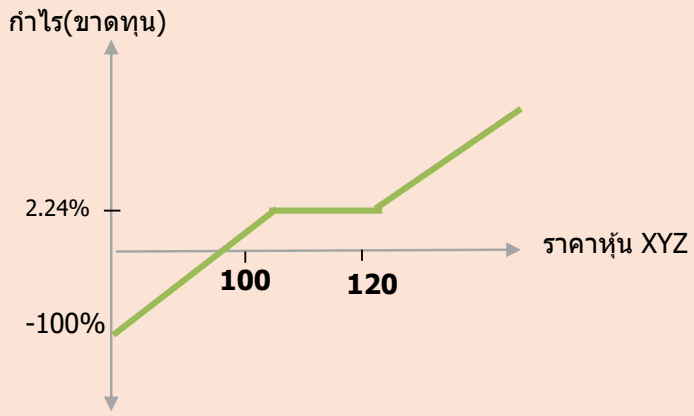
** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*





ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มูลค่าหน้าตั๋ว ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนชำระเงินค่าซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาทโดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) 100 บาท ราคา open upside (K_2) 120 บาท จำนวนหุ้นที่ตกลงจะส่งมอบ 10 หุ้น ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[●]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ (กำหนดให้อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเท่ากับ 90 วัน)



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวน 10 หุ้น [=1,000 / 10] และผลตอบแทนเงินสดจำนวน 24.66 บาท [= 10% x 1,000 x 90/365] (อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี) คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 924.66 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 7.53 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (K_1)แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับ 120 (K_2) เช่น 105 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินสดเท่ากับ จำนวนหุ้นที่ตกลงจะส่งมอบคูณราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) ลบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ* [=10 x 100 – 0.0022149 x 10 x 100 = 997.79 บาท] และผลตอบแทนเงินสด 24.66 บาท (อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี) คิดเป็นมูลค่ารวม 1,022.45 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 2.25 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 120 บาท (K_2) เช่น 125 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินสดเท่ากับ จำนวนหุ้นที่ตกลงจะส่งมอบคูณราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) ลบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ* [=10 x 100 – 0.0022149 x 10 x 100 = 997.79 บาท] และผลตอบแทนเงินสด 24.66 บาท (อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี) และได้รับเงินชดเชยเท่ากับ (125-120)x (10) = 50 บาท ซึ่งคำนวณจากราคาปิดของหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ลบด้วยราคา open upside คูณกับ จำนวนหุ้นที่ตกลงจะส่งมอบ คิดเป็นมูลค่ารวม 1,072.45 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 7.25 ต่ออายุตราสาร

**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- **การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล**
- **ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)**

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2.ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

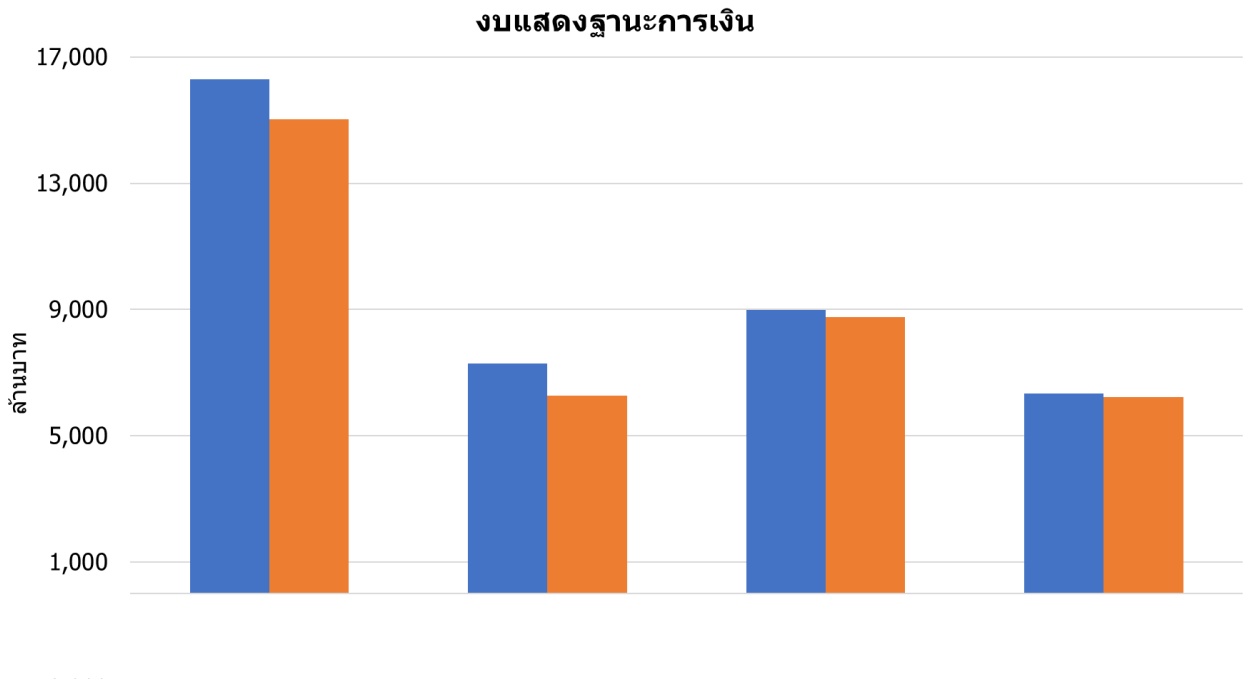
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

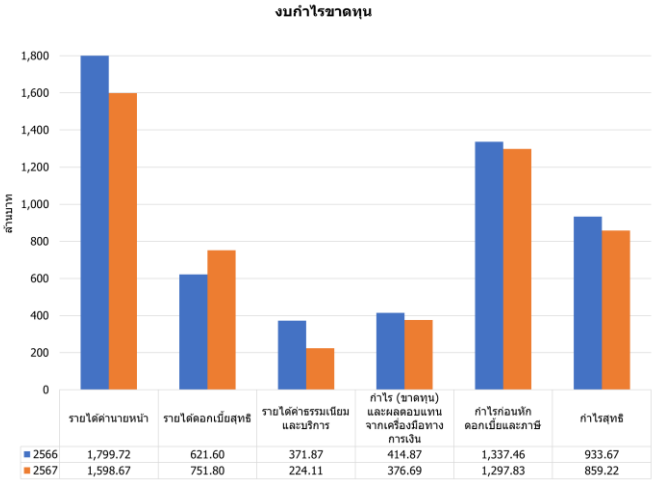
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

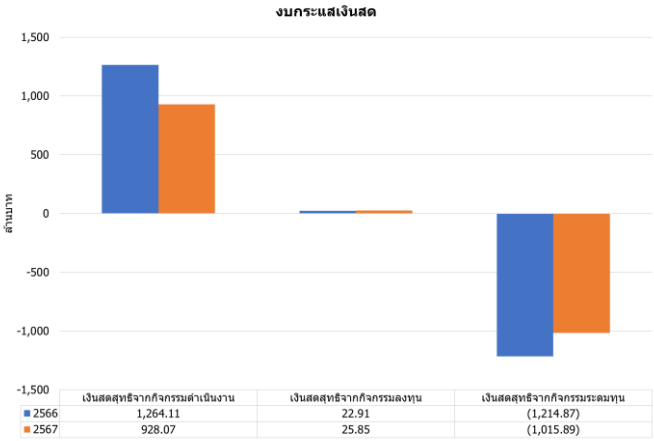
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

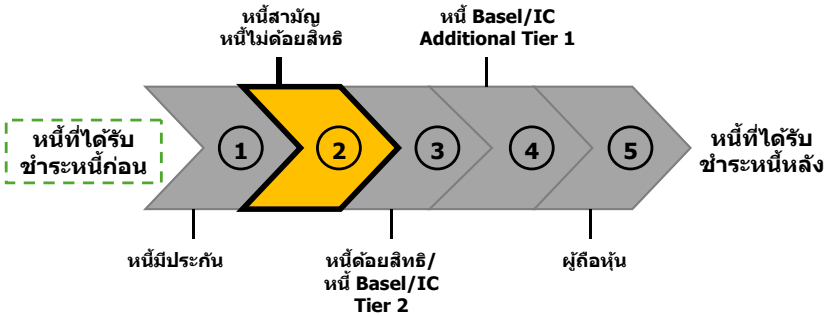


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย] โดยปัดเศษให้เป็นทศนิยม 4 (สี่) ตำแหน่ง

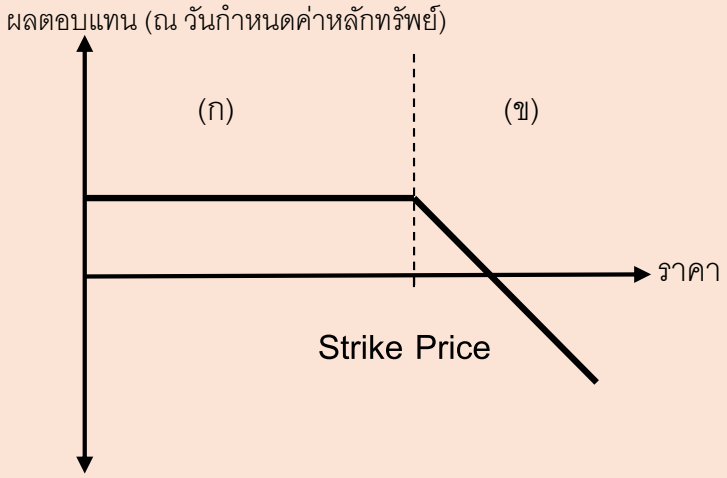
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

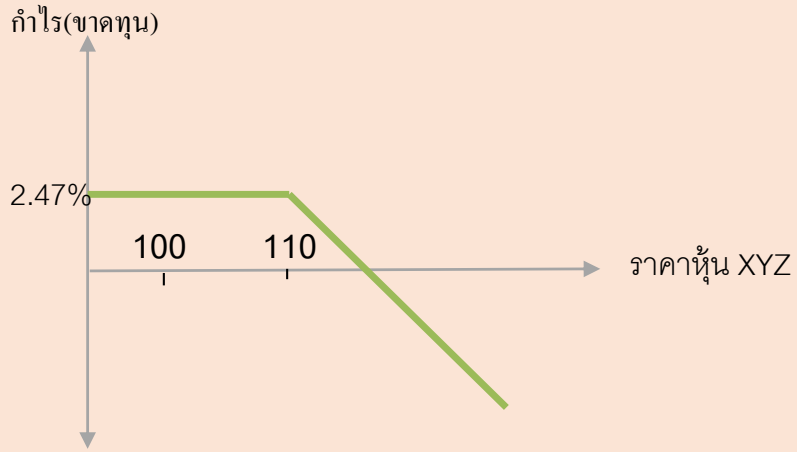
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ราคาส่วนลดจากหน้าตั๋ว ที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนและอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวอย่างเช่น หากมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาท อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย 110 บาท อายุ 90 วัน ราคาส่วนลดเท่ากับ 975.94 บาท [= 1,000/(1+10%*90/365)] ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[●]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 110 บาท (K_1) เช่น 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 24.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 110 บาท (K_1) เช่น 120 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืน เท่ากับราคาหน้าตั๋วลบด้วยมูลค่าจากการใช้สิทธิ ซึ่งเท่ากับ (120-110) x (1,000/110) = 90.91 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะได้รับเงินต้นคืนเท่ากับ 1,000-90.91= 909.09 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับ ร้อยละ 6.85 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการและตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

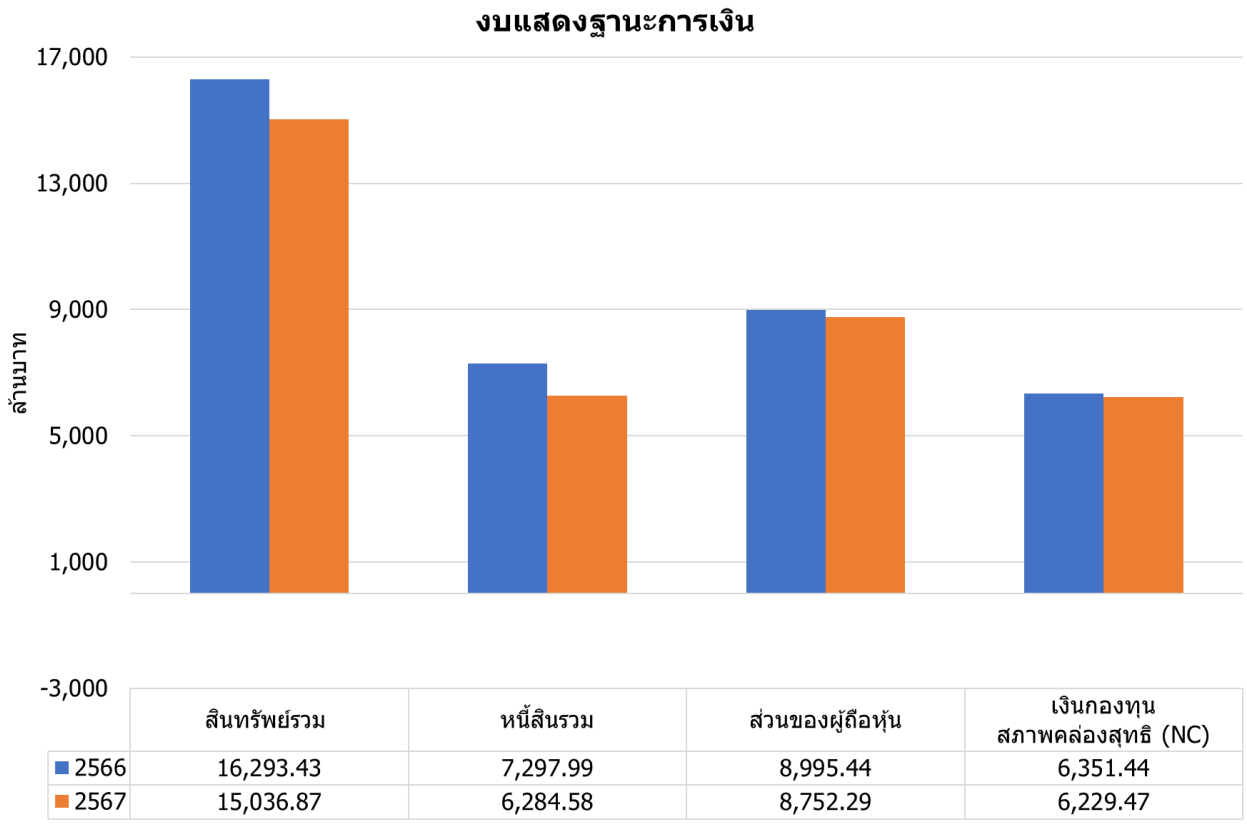
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

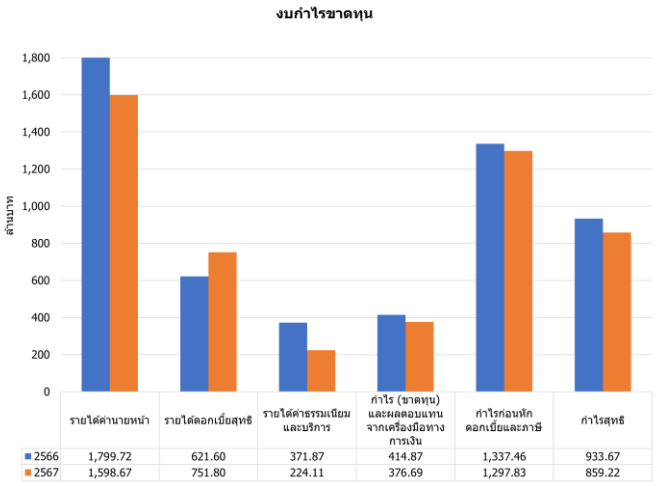
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

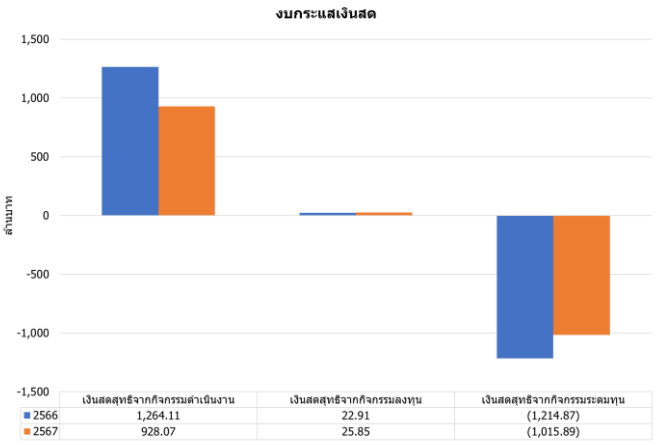
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

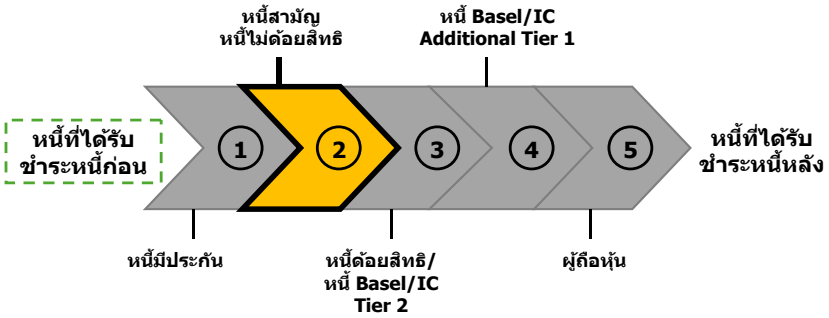


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

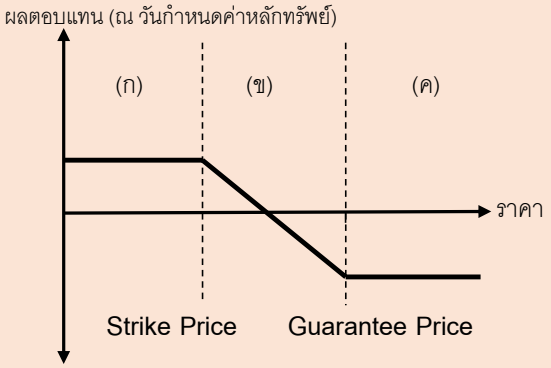
อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย] โดยปัดเศษให้ เป็นทศนิยม 4 (สี่) ตำแหน่ง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)
<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

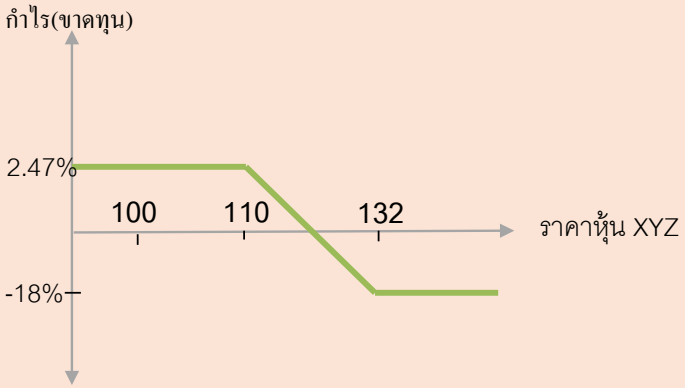
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_2)
<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น
<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น - ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ราคาส่วนลดจากหน้าตั๋ว ที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนและอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวอย่างเช่น หากมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาท อัตราผลตอบแทน 10% ต่อปี ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย 110 บาท ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น 132 บาท อายุ 90 วัน ราคาส่วนลดเท่ากับ 975.94 บาท [= 1,000/(1+10%*90/365)] ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[●]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 110 บาท (K_1) เช่น 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทน 24.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 2.47 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 110 บาท (K_1) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับ 132 บาท (K2) เช่น 120 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืน เท่ากับราคาหน้าตั๋วลบด้วยมูลค่าจากการใช้สิทธิ ซึ่งเท่ากับ (120-110) x (1,000/110) = 90.91 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะได้รับเงินต้นคืนเท่ากับ 1,000-90.91= 909.09 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับ ร้อยละ 6.85 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ สูงกว่า 132 บาท (K_2) เช่น 135 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ 800 บาท ซึ่งคำนวณจาก ราคาหน้าตั๋วลบด้วยมูลค่าจากการใช้สิทธิสูงสุด [(132–110)* (1,000/110)= 200 บาท] โดยมูลค่าจากการใช้สิทธิสูงสุดจะเท่ากับ ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นลบด้วยราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วยราคาหน้าตั๋วหารด้วยราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

- ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) **คำเตือน**
   - การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
   - ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
2) **ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น**

   2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

   2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

   2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

   2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี โดยให้เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

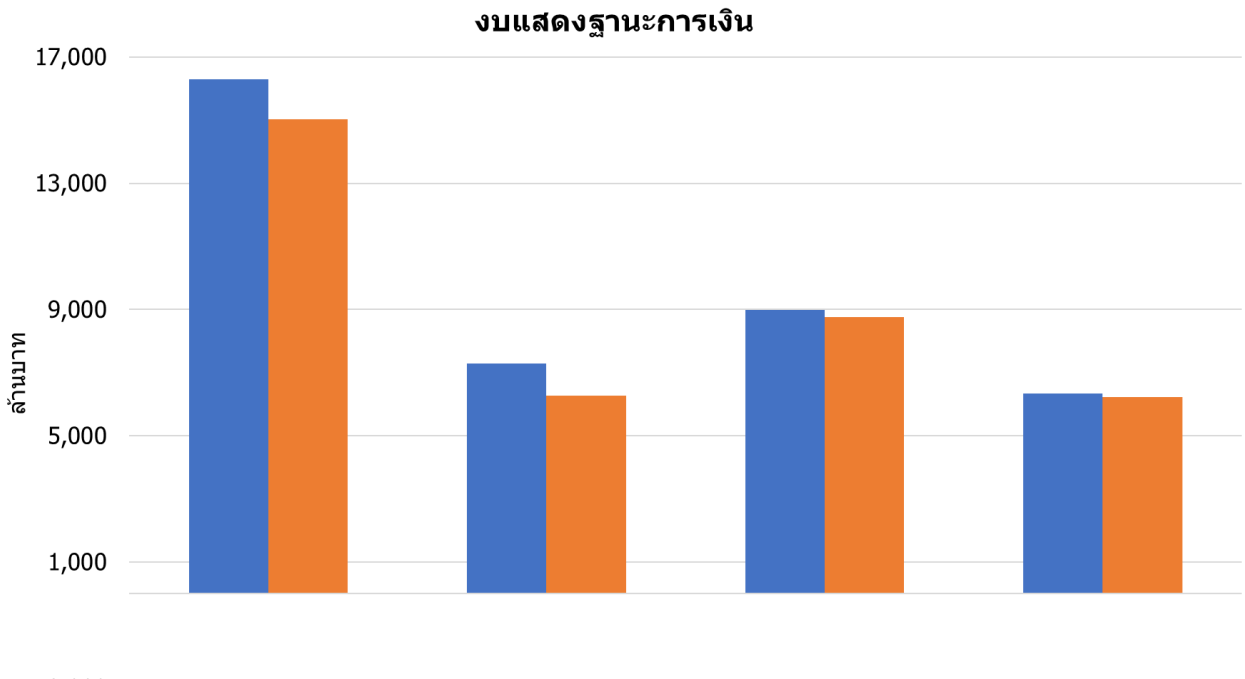
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

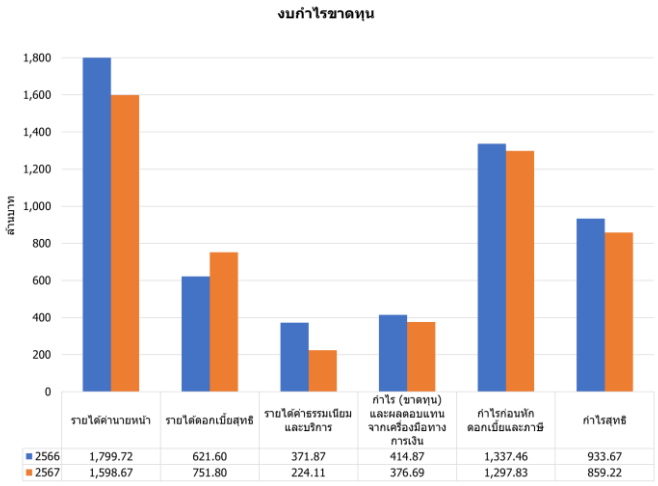
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

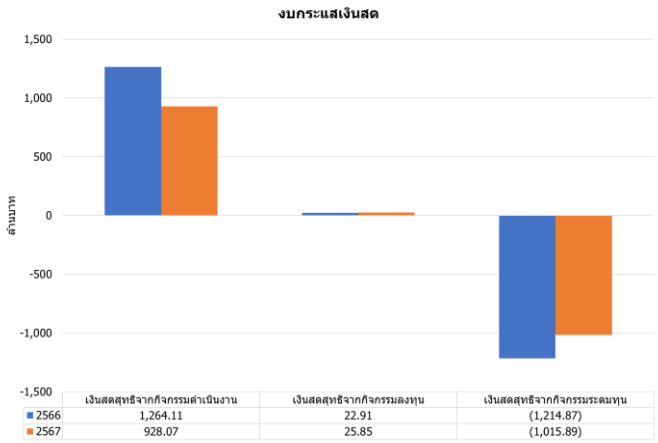
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

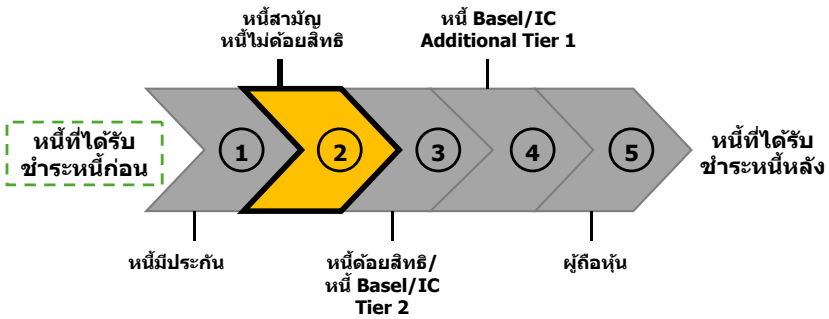


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคา Knock-out	[●]
ราคา Knock-in	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา	[●]

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ" หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินเดียวกัน)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าว อาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"อัตราแลกเปลี่ยน" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

ผลตอบแทนเงินสดต่องวด:

งวดที่**	**วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**	**ผลตอบแทนเงินสดต่องวด (ก่อนหักภาษี)**	**วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด**
1	[●]	[●] บาท	[●]
2	[●]	[●] บาท	[●]
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
[●]	[●]	[●] บาท	[●]

รวมเป็นจำนวน **[●]** งวด

**หมายเหตุ เพื่อขจัดข้อสงสัย งวดผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย จะสิ้นสุดในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยในกรณีที่วันครบกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดใดๆ รวมถึงวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย

ไม่ตรงกับวันทำการ วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดนั้นๆ จะถูกเลื่อนออกไป โดยจะไม่มีการคำนวณผลตอบแทนเงินสดเพิ่มเติมใดๆสำหรับวันที่เลื่อนออกไปนั้น ไม่ว่ากรณีใดๆ

(ก)กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

(ข) กรณีที่ไม่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

1) ในกรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น

- หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระ ผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดย

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

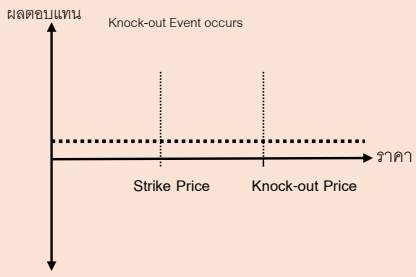
  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

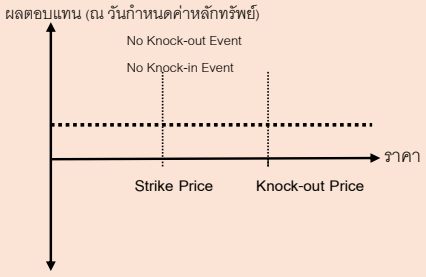
  กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน

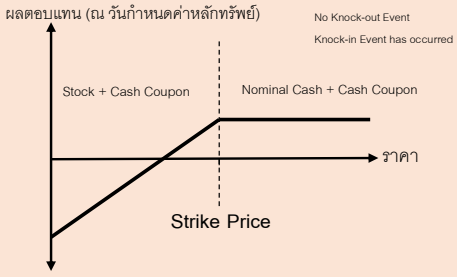
  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"เหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด" (Knock-out Event) หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/[●]] ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Observation Date(s)) มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา Knock-out

"เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง" (Knock-in Event) หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/[●]] ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ [ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด/[●]] น้อยกว่า ราคา Knock-in







ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย ผลตอบแทนเป็นเงินสกุลบาท

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ABC
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	100.00 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (95.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	95.0000 บาท
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (105.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	105.0000 บาท
ราคา Knock-in (Knock-in Price) (85.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	85.0000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 12.00 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
เงินค่าดอกเบี้ยต่องวด	9,863.01 บาทต่องวด เป็นจำนวน 6 งวด [=1,000,000 x 12% x 30/365 สมมติให้ระยะเวลาต่องวด เท่ากับ 30 วัน]

1) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)
เช่น ณ วันเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดงวดที่ 1 ราคาหุ้น ABC ปิดที่ 108.00 บาท (Knock-out Event occurs) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินคืนเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 1 จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 9,863.01 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 0.99 ของราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) กรณีที่ไม่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิง โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

2.1) ในกรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร

2.1) ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น เช่น ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ราคาหุ้น ABC เคยต่ำกว่า ราคา Knock-in ที่ 85 บาท เช่น 80 บาท (ตัวอย่างกรณีที่สังเกตการณ์เหตุการณ์ Knock-in ทุกสิ้นวันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ ABC มากกว่าหรือเท่ากับ 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร
- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ ABC น้อยกว่า 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 88 บาท

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

  ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ABC หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1] เท่ากับร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (=1,000,000/ (95 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 100 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ABC จำนวน 10,500 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 290.64 บาท (=1,000,000 – (10,500 x 95) – (10,500 x 95 x 0.0022149)) และผลตอบแทนเงิน

สดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 983,468.70 บาท [=(10,500 x 88) +290.64+59,178.06] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.65 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายซึ่งเท่ากับ – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 926,315.79 บาท [=1,000,000 – {1,000,000/95 x (95 – 88)}] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม เท่ากับ 985,493.85 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.45 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และผลตอบแทนเป็นเงินสกุลต่างประเทศ</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	X
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (95% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9.5000 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (105% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10.5000 USD
ราคา Knock-in (Knock-in Price) (85% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8.5000 USD
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	100,000 USD
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	100,000 USD (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 12.00 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 12 เดือน
เงินค่าดอกเบี้ยต่องวด	1,000 USD ต่องวด เป็นจำนวน 6 งวด [=100,000 x 12% x 1/12 ให้ระยะเวลาต่องวด เท่ากับ 1 เดือน]

1) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)
เช่น ณ วันเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดงวดที่ 1 ราคาหุ้น หุ้น X ปิดที่ 10.80 USD (Knock-out Event occurs) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินคืนเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 1 จำนวน 1,000 USD ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 1,000 USD หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.00 ของราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) กรณีที่<u>ไม่</u>เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิง โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

2.1) ในกรณีที่<u>ไม่</u>มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 6,000 USD หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.00 ต่ออายุตราสาร

2.2) ในกรณีที่<u>มี</u>เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น เช่น ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ราคาหุ้น X เคยต่ำกว่า ราคา Knock-in ที่ 8.5000 USD เช่น 8.0000 USD (ตัวอย่างกรณีที่สังเกตการณ์เหตุการณ์ Knock-in ทุกสิ้นวันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X <u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> 9.5000 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 10.0000 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 6,000 USD หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.00 ต่ออายุตราสาร

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X <u>น้อยกว่า</u> 9.5000 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 8.8000 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1] เท่ากับร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (=100,000/ (9.5 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X จำนวน 10,503 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 0.50 USD (=100,000 – (10,503 x 9.5) – (10,503 x 9.5 x 0.0022149))[1] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) 98,426.90 USD [=(10,503 x 8.8) +0.50+6,000] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.57 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายซึ่งเท่ากับ – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 92,631.58 USD [=100,000 – {100,000/9.5 x (9.5 – 8.8)}] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD คิดเป็นมูลค่ารวม เท่ากับ 98,631.58 USD ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.37 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และผลตอบแทนเป็นเงินสกุลบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	X
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (95% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9.5000 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (105% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10.5000 USD
ราคา Knock-in (Knock-in Price) (85% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8.5000 USD
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 12.00 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
เงินค่าดอกเบี้ยต่องวด	9,863.01 บาทต่องวด เป็นจำนวน 6 งวด [=1,000,000 x 12% x 30/365 สมมติให้ระยะเวลาต่องวด เท่ากับ 30 วัน]

1) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)
เช่น ณ วันเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดงวดที่ 1 ราคาหุ้น X ปิดที่ 10.80 USD (Knock-out Event occurs) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินคืนเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 1 จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 9,863.01 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 0.99 ของราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) กรณีที่<u>ไม่</u>เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิง โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

2.1) ในกรณีที่<u>ไม่</u>มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร

2.2) ในกรณีที่<u>มี</u>เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น เช่น ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ราคาหุ้น X เคยต่ำกว่า ราคา Knock-in ที่ 8.5000 USD เช่น 8.0000 USD (ตัวอย่างกรณีที่สังเกตการณ์เหตุการณ์ Knock-in ทุกสิ้นวันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X <u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> 9.5000 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 10.0000 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร
- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X <u>น้อยกว่า</u> 9.5000 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 8.8000 USD

  <u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์</u>

  ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1] เท่ากับร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ และอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง USD/THB เท่ากับ 32.50[2]) จำนวน 3,231.62 หุ้น (=1,000,000/ (9.5 x 32.50 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X จำนวน 3,231 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 219.23 บาท (=1,000,000 – (3,231 x 9.5 x 32.50) – (3,231 x 9.5 x 32.50 x 0.0022149))[1] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) 983,463.29 บาท [=(3,231 x 8.8 x 32.50) +219.23 +59,178.06] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.65 ต่ออายุตราสาร

  <u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>

  ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายซึ่งเท่ากับ – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ซึ่งเท่ากับ 926,315.79 บาท [=1,000,000 – {1,000,000/9.5 x (9.5 – 8.8)}] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม เท่ากับ 985,493.85 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.45 ต่ออายุตราสาร

<u>หมายเหตุ</u>

[1]ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบคิดรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

[2]เพื่อลดความซับซ้อนของตัวอย่างการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ในที่นี้ สมมติให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในการแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศที่ได้รับการส่งมอบ ให้เป็นเงินสกุลบาท ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่แท้จริงอาจแปรผันไปตามอัตราแลกเปลี่ยนในแต่ละช่วงเวลา

<u>คำชี้แจงสำคัญ</u>

- **ตัวอย่างการคำนวณในเอกสารฉบับนี้ แสดงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนตามสมมติฐานของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายที่ใช้ในการคำนวณ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเท่านั้น อัตราผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริงจะขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง**
- **การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนจริง อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างไปจากตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อันเป็นผลมาจากการระบุค่า หรือคำนิยามของปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ การกำหนดตำแหน่งทศนิยม ฯลฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ตลอดจนการปัดทศนิยมในการคำนวณ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากเอกสารประกอบการเสนอขายเพิ่มเติม และขอรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุน**

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Rainbow Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี โดยให้เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	ตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสารและการคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิและมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว
ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อยู่ในตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

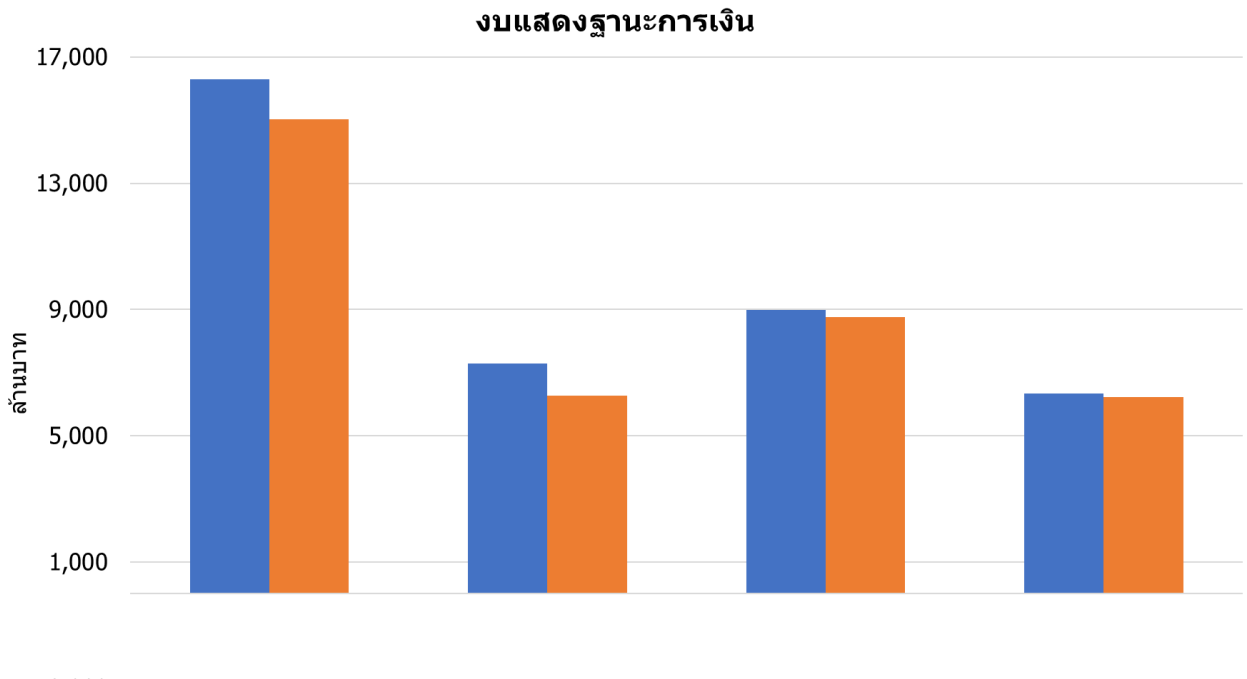
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

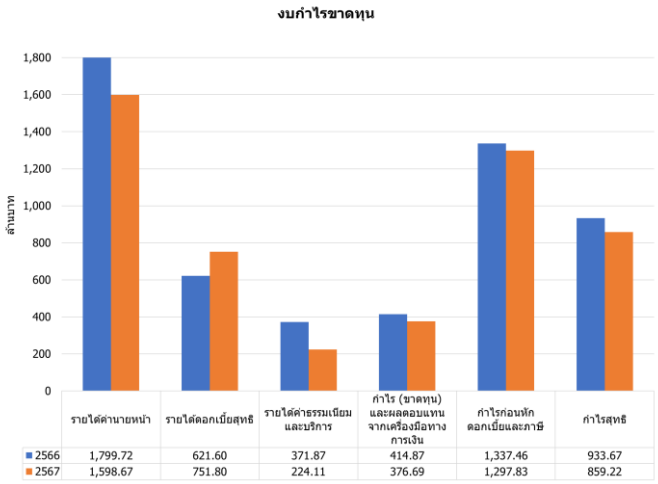
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

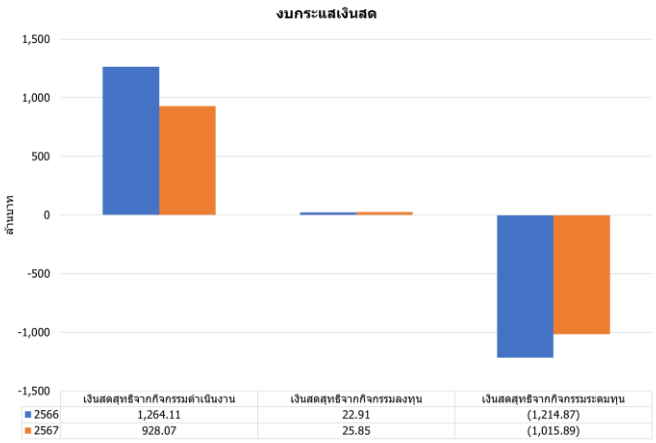
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

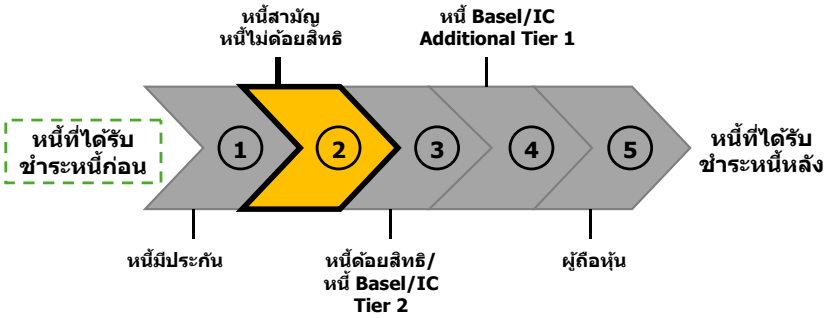


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

มูลค่าที่ตราไว้	[●]
อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [356 วัน /360 วัน/ 12 เดือน]

ผลตอบแทนเงินสดต่องวด:

งวดที่**	**วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**	**ผลตอบแทนเงินสดต่องวด (ก่อนหักภาษี)**	**วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด**
1	[●]	**[●]**	[●]
2	[●]	**[●]**	[●]
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

รวมเป็นจำนวน [●] งวด

****หมายเหตุ เพื่อขจัดข้อสงสัย งวดผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย จะสิ้นสุดในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยในกรณีที่วันครบกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดใดๆ รวมถึงวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย ไม่ตรงกับวันทำการ วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดนั้นๆ จะถูกเลื่อนออกไป โดยจะไม่มีการคำนวณผลตอบแทนเงินสดเพิ่มเติมใดๆ สำหรับวันที่เลื่อนออกไปนั้น ไม่ว่ากรณีใดๆ**

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง (Basket of Underlying Securities)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	ราคา Knock-out (Knock-out Price)	ราคา Knock-in (Knock-in Price)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Least Performing Security)" หมายถึง หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ" หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>เป็นสกุลเงินเดียวกัน</u>)

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าว อาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"อัตราแลกเปลี่ยน" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

(ก) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

(ข) กรณีที่ไม่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

1) ในกรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น

- **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**

  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน

  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] และชำระผลตอบแทนเงินสด

<u>ต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"เหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด" (Knock-out Event) หมายถึง กรณีที่ราคา[ราคาปิด/[●]]ของ[หลักทรัพย์อ้างอิงทุกหลักทรัพย์ / หลักทรัพย์อ้างอิงหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง/[●]] ในตะกร้าหลักทรัพย์ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Observation Date(s)) <u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> ราคา Knock-out ของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ

"เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง" (Knock-in Event) หมายถึง กรณีที่ราคา[ราคาปิด/[●]]ของ[หลักทรัพย์อ้างอิงทุกหลักทรัพย์ / หลักทรัพย์อ้างอิงหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง/[●]] ในตะกร้าหลักทรัพย์ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ [ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด/[●]] <u>น้อยกว่า</u> ราคา Knock-in ของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย ผลตอบแทนเป็นเงินสกุลบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ABC	DEF	GHI
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	100.00 บาท	80.00 บาท	50.00 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (95.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	95.0000 บาท	76.0000 บาท	47.5000 บาท
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (105.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	105.0000 บาท	84.0000 บาท	52.5000 บาท
ราคา Knock-in (Knock-in Price) (85.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	85.0000 บาท	68.0000 บาท	42.5000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท		
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)		
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)		
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 12.00 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน		
เงินค่าดอกเบี้ยต่องวด	9,863.01 บาทต่องวด เป็นจำนวน 6 งวด [=1,000,000 x 12% x 30/365 สมมติให้ระยะเวลาต่องวด เท่ากับ 30 วัน]		

1) **กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)**
เช่น ณ วันเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดงวดที่ 1 ราคาหุ้น ABC ปิดที่ 108.00 บาท ราคาหุ้น DEF ปิดที่ 86.50 บาท ราคาหุ้น GHI ปิดที่ 54.00 บาท(Knock-out Event occurs) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินคืนเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 1 จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 9,863.01 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 0.99 ของราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
2) **กรณีที่<u>ไม่</u>เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)**
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

2.1) ในกรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร

2.2) ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น เช่น ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ราคาหุ้น ABC เท่ากับ 100 บาท ราคาหุ้น DEF เท่ากับ 60 บาท ราคาหุ้น GHI เท่ากับ 65 บาท (ตัวอย่างกรณีที่สังเกตการณ์เหตุการณ์ Knock-in ทุกสิ้นวันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหุ้น ABC เท่ากับ 100 บาท ราคาหุ้น DEF เท่ากับ 85 บาท ราคาหุ้น GHI เท่ากับ 55 บาท ดังนั้น หุ้น ABC เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ซึ่งราคาปิดหุ้นบริษัท ABC ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหุ้น ABC) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.06 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหุ้น ABC เท่ากับ 88 บาท ราคาหุ้น DEF เท่ากับ 85 บาท ราคาหุ้น GHI เท่ากับ 55 บาท ดังนั้น หุ้น ABC เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ซึ่งราคาปิดหุ้นบริษัท ABC ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 95 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหุ้น ABC)

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

  ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ABC หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (โดยสมมติให้ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (=1,000,000/(95 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 100 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ABC จำนวน 10,500 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 290.64 บาท (=1,000,000 - (10,500 x 95) - (10,500 x 95 x 0.0022149)) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 983,468.70 บาท [=(10,500 x 88) +290.64+59,178.06] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.65 ต่ออายุตราสาร

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน

  ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ซึ่งเท่ากับ 926,315.79 บาท [= 1,000,000 – {1,000,000/95 x (95 – 88)}] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม เท่ากับ 985,493.85 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.45 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และผลตอบแทนเป็นเงินสกุลต่างประเทศ

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	X	Y	Z
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD	8 USD	5 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (95% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9.5000 USD	7.6000 USD	4.7500 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (105% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10.5000 USD	8.4000 USD	5.2500 USD
ราคา Knock-in (Knock-in Price) (85% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8.5000 USD	6.8000 USD	4.2500 USD
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	100,000 USD		
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	100,000 USD (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)		
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)		
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 12.00 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 12 เดือน		
เงินค่าดอกเบี้ยต่องวด	1,000 USD ต่องวด เป็นจำนวน 6 งวด [=100,000 x 12% x 1/12 สมมติให้ระยะเวลาต่องวด เท่ากับ 1 เดือน]		

1) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)
เช่น ณ วันเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดงวดที่ 1 ราคาหุ้น X ปิดที่ 10.80 USD ราคาหุ้น Y ปิดที่ 8.64 USD ราคาหุ้น Z ปิดที่ 5.40 USD (Knock-out Event occurs) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินคืนเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 1 จำนวน 1,000 USD ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 1,000 USD หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.00 ของราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) กรณีที่<u>ไม่</u>เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

2.1) ในกรณีที่<u>ไม่</u>มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 6,000 USD หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.00 ต่ออายุตราสาร

2.2) ในกรณีที่<u>มี</u>เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น เช่น ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ราคาหุ้น X เท่ากับ 10.00 USD ราคาหุ้น Y เท่ากับ 6.00 USD ราคาหุ้น Z เท่ากับ 6.50 USD (ตัวอย่างกรณีที่สังเกตการณ์เหตุการณ์ Knock-in ทุกสิ้นวันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหุ้น X เท่ากับ 10.00 USD ราคาหุ้น Y เท่ากับ 8.50 USD ราคาหุ้น Z เท่ากับ 5.50 USD ดังนั้น <u>หุ้น X เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด</u> ซึ่งราคาปิดหุ้นบริษัท X ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ <u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหุ้น X) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 100,000 USD (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 6,000 USD หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.00 ต่ออายุตราสาร

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหุ้น X เท่ากับ 8.80 USD ราคาหุ้น Y เท่ากับ 8.50 USD ราคาหุ้น Z เท่ากับ 5.50 USD ดังนั้น <u>หุ้น X เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด</u> ซึ่งราคาปิดหุ้นบริษัท X ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ <u>น้อยกว่า</u> 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหุ้น X)

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 10,503.052578 หุ้น (=100,000/(9.5 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X จำนวน 10,503 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 0.50 USD (= 100,000 – (10,503 x 9.5) - (10,503 x 9.5 x 0.0022149)) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 98,426.90 USD [=(10,503 x 8.8) +0.50+6,000] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.57 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ซึ่งเท่ากับ 92,631.58 USD [= 100,000 – {100,000/9.5 x (9.5 – 8.8)}] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 1,000 USD ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 1,000 USD คิดเป็นมูลค่ารวม เท่ากับ 98,631.58 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.37 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และผลตอบแทนเป็นเงินสกุลบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	X	Y	Z
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD	8 USD	5 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (95% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9.5000 USD	7.6000 USD	4.7500 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (105% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10.5000 USD	8.4000 USD	5.2500 USD
ราคา Knock-in (Knock-in Price) (85% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8.5000 USD	6.8000 USD	4.2500 USD
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท		
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)		
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)		
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 12.00 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน		
เงินค่าดอกเบี้ยต่องวด	9,863.01 บาทต่องวด เป็นจำนวน 6 งวด [=1,000,000 x 12% x 30/365 สมมติให้ระยะเวลาต่องวด เท่ากับ 30 วัน]		

1) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)
เช่น ณ วันเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดงวดที่ 1 ราคาหุ้น X ปิดที่ 10.80 USD ราคาหุ้น Y ปิดที่ 8.64 USD ราคาหุ้น Z ปิดที่ 5.40 USD (Knock-out Event occurs) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินคืนเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 1 จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 9,863.01 บาท หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 0.99 ของราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) กรณีที่<u>ไม่</u>เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

2.1) ในกรณีที่<u>ไม่</u>มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท

ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.08 บาท หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร

2.2) ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น เช่น ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ราคาหุ้น X เท่ากับ 10.00 USD ราคาหุ้น Y เท่ากับ 6.00 USD ราคาหุ้น Z เท่ากับ 6.50 USD (ตัวอย่างกรณีที่สังเกตการณ์เหตุการณ์ Knock-in ทุกสิ้นวันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหุ้น X เท่ากับ 10.00 USD ราคาหุ้น Y เท่ากับ 8.50 USD ราคาหุ้น Z เท่ากับ 5.50 USD ดังนั้น หุ้น X เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ซึ่งราคาปิดหุ้นบริษัท X ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหุ้น X) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 59,178.06 บาท หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.92 ต่ออายุตราสาร

- ถ้า ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ราคาหุ้น X เท่ากับ 8.80 USD ราคาหุ้น Y เท่ากับ 8.50 USD ราคาหุ้น Z เท่ากับ 5.50 USD ดังนั้น หุ้น X เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ซึ่งราคาปิดหุ้นบริษัท X ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 9.50 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหุ้น X)

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

  ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (สมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบคิด[1]เป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ และอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง USD/THB เท่ากับ 32.50[2]) จำนวน 3,231.708486 หุ้น (=1,000,000 /(9.5 x 32.50 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X จำนวน 3,231 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 219.23 บาท (=1,000,000 - (3,231 x 9.5 x 32.50) - (3,231 x 9.5 x 32.50 x 0.0022149))[1] และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 983,463.29 บาท [=(3,231 x 8.8 x 32.50) +219.23+59,178.06] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.65 ต่ออายุตราสาร

  กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน

  ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ซึ่งเท่ากับ 926,315.79 บาท [= 1,000,000 – {(1,000,000 /9.5) x (9.5 – 8.8)}] = 926,315.79 บาท และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 9,863.01 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 9,863.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม เท่ากับ 985,493.85 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.45 ต่ออายุตราสาร

หมายเหตุ

[1]ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบคิดรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

[2]เพื่อลดความซับซ้อนของตัวอย่างการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ในที่นี้ สมมติให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในการแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศที่ได้รับการส่งมอบ ให้เป็นเงินสกุลบาท ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่แท้จริงอาจจะแปรผันไปตามอัตราแลกเปลี่ยนในแต่ละช่วงเวลา

<u>คำชี้แจงสำคัญ</u>

- ตัวอย่างการคำนวณในเอกสารฉบับนี้ แสดงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนตามสมมติฐานของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายที่ใช้ในการคำนวณ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเท่านั้น อัตราผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริงจะขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง
- การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนจริง อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างไปจากตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อันเป็นผลมาจากการระบุค่า หรือคำนิยามของปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ การกำหนดตำแหน่งทศนิยม ฯลฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ตลอดจนการปัดทศนิยมในการคำนวณ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากเอกสารประกอบการเสนอขายเพิ่มเติม และขอรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุน

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Knock-in Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี โดยให้เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

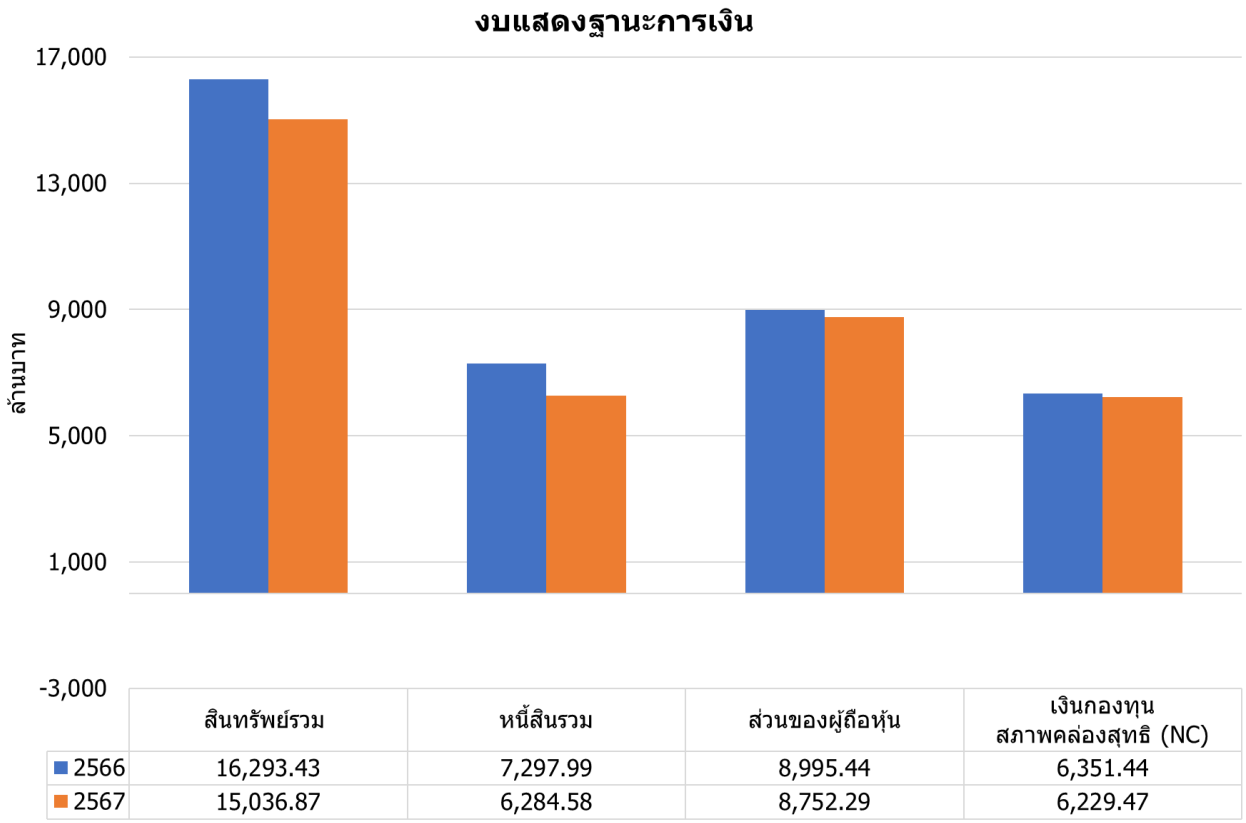
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

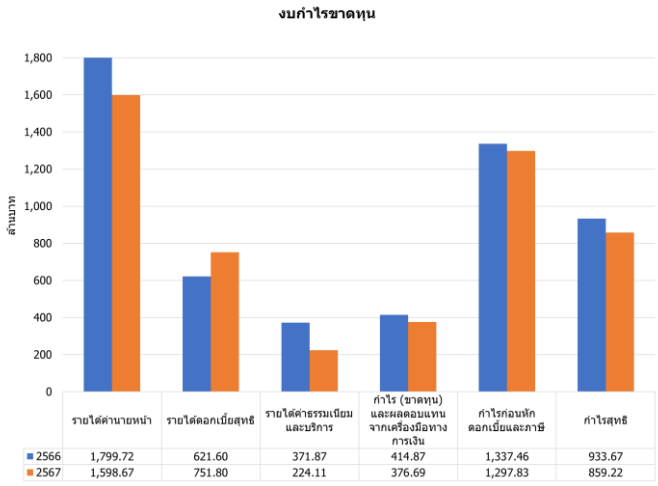
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

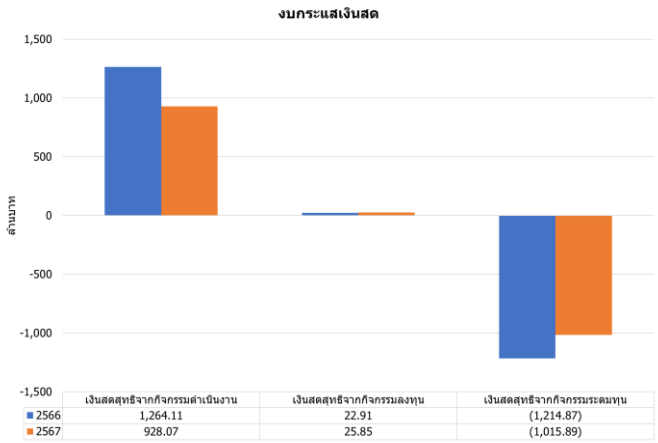
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

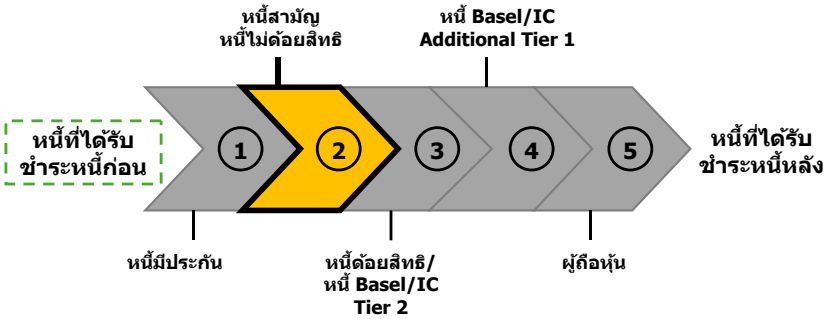


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคา Knock-in	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]
เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา	[●] หรือ [มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]

** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

(ก) กรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event)

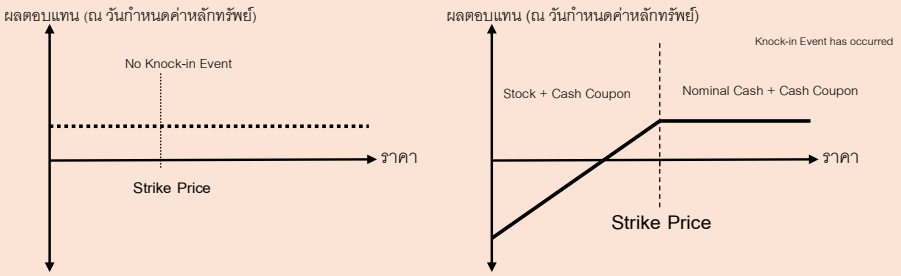
บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) กรณีที่มีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-in Event has occurred)

1) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย มากกว่าหรือเท่ากับ ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย น้อยกว่า ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดย การส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง" (Knock-in Event) หมายถึง กรณีที่ราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง น้อยกว่า ราคา Knock-in

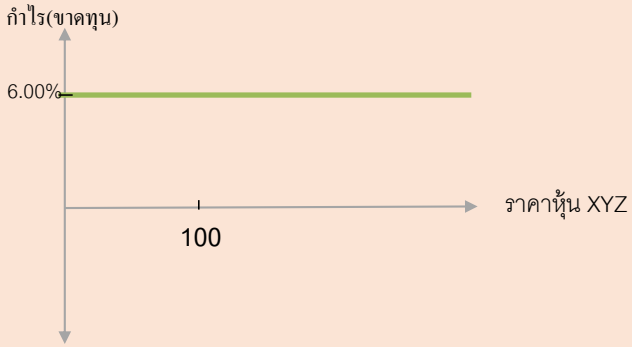


ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มูลค่าหน้าตั๋ว ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนชำระเงินค่าซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาทโดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอัตราผลตอบแทน 12% ต่อปี ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา 100 บาท ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย 100 บาท ราคา Knock-in 85 บาท ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่ (กำหนดให้อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเท่ากับ 30 วัน)

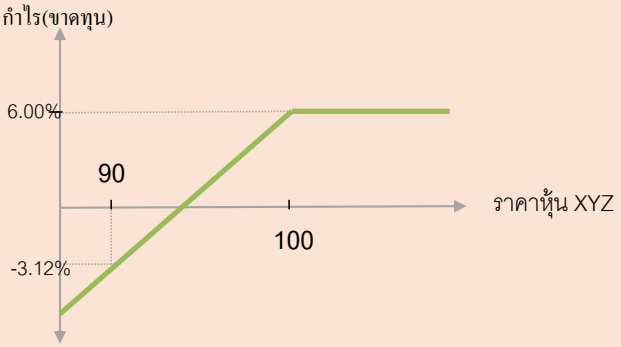
1) กรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event)

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสด 10 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,010 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.00 ต่ออายุตราสาร



2) กรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred)

เช่น ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ราคาหุ้น XYZ เคยต่ำกว่า ราคา Knock-in ที่ 85 บาท เช่น 80 บาท



- ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 102 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสด 10 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,010 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.00 ต่ออายุตราสาร

- ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (K_1) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย[รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ (1,000 - 9 x 100 - (0.0022149 x 9 x 100)* = 98.01 บาท และผลตอบแทนเงินจำนวน 10 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 918.01 บาท [=(9 x 90) +98.01+10] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 8.20 ต่ออายุตราสาร
**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้
2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น
2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Knock-out Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี โดยให้เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร บวกดอกเบี้ยหลังหักภาษีร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

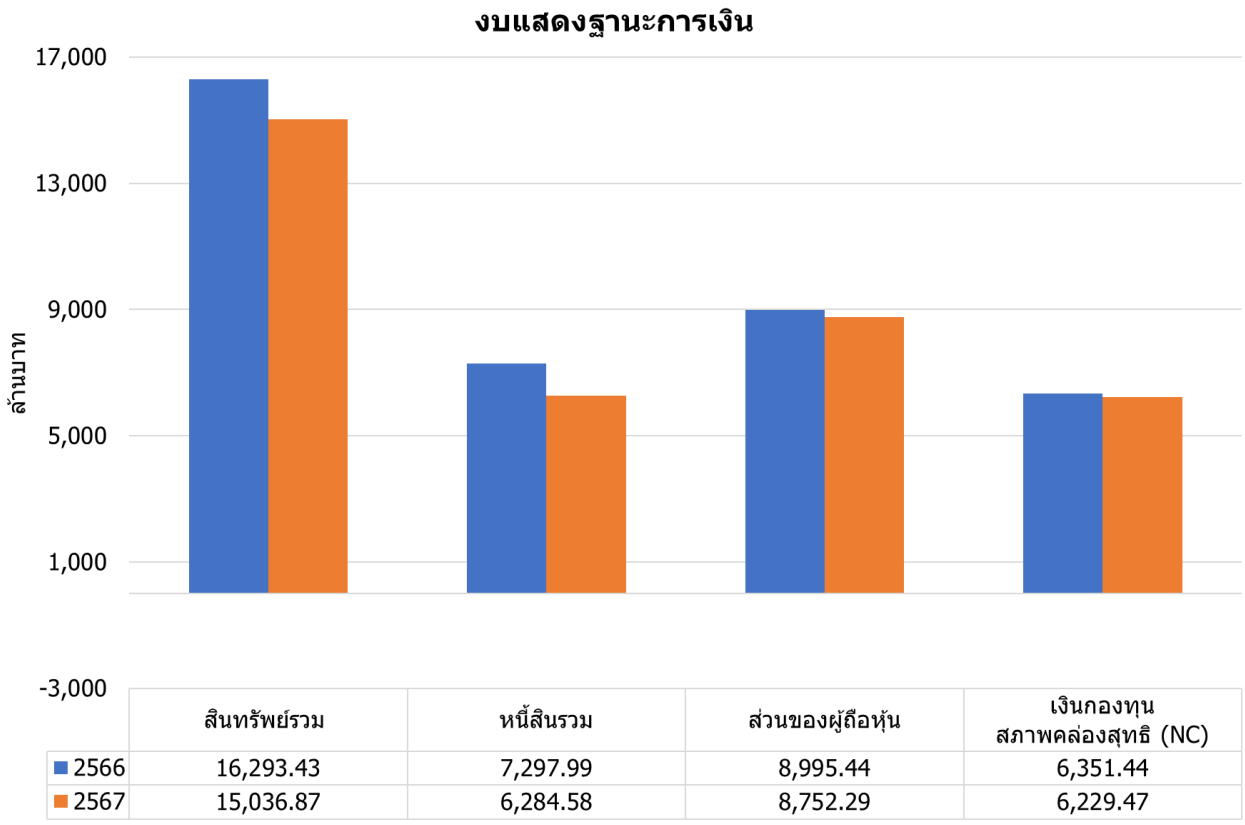
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

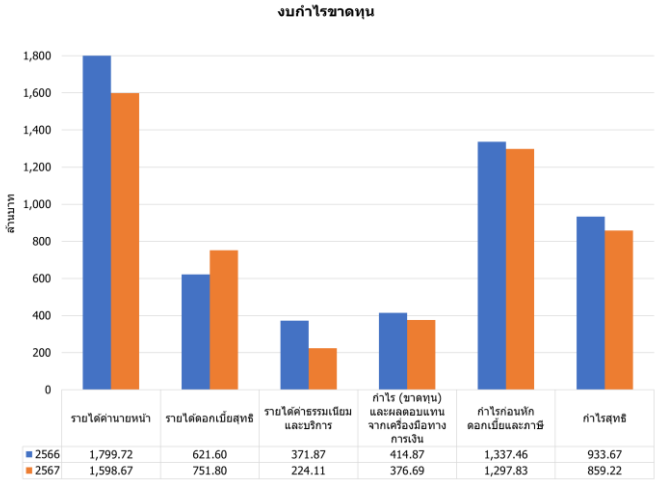
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

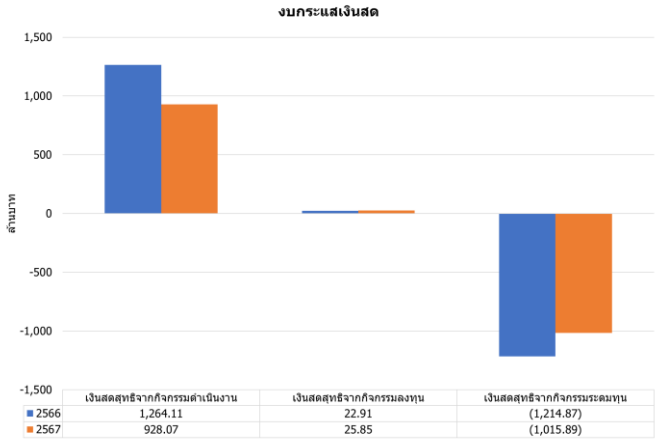
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

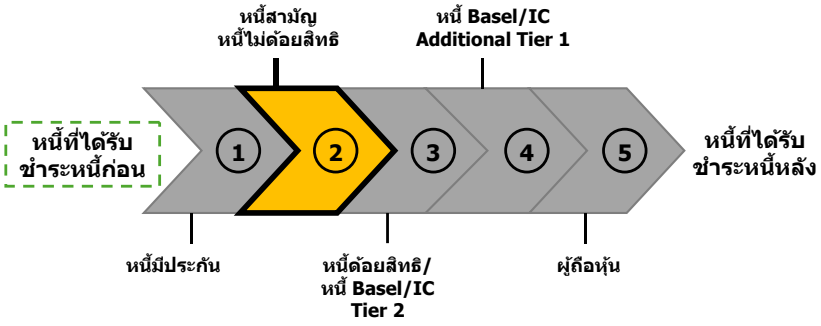


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคา Knock-out	[●]
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	[●]

ผลตอบแทนเงินสดต่องวด:

งวดที่**	**วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**	**ผลตอบแทนเงินสดต่องวด (ก่อนหักภาษี)**	**วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด**
1	[●]	[●] บาท	[●]
2	[●]	[●] บาท	[●]
…	…	…	…
…	…	…	…
…	…	…	…
[●]	[●]	[●] บาท	[●]

รวมเป็นจำนวน [●] งวด

**หมายเหตุ เพื่อขจัดข้อสงสัย งวดผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย จะสิ้นสุดในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยในกรณีที่วันครบกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดใดๆ รวมถึงวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย ไม่ตรงกับวันทำการ วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดนั้นๆ จะถูกเลื่อนออกไป โดยจะไม่มีการคำนวณผลตอบแทนเงินสดเพิ่มเติมใดๆสำหรับวันที่เลื่อนออกไปนั้น ไม่ว่ากรณีใดๆ

- เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา [●] หรือ [มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]

  ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

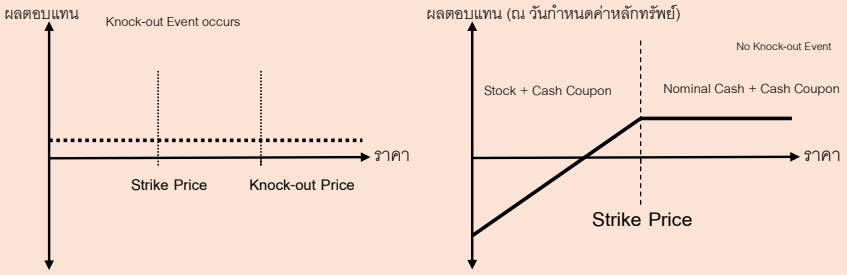
(ก) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด</u> ในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

(ข) กรณีที่<u>ไม่</u>เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

1) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย <u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระ ผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
2) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย <u>น้อยกว่า</u> ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดย<u>การส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

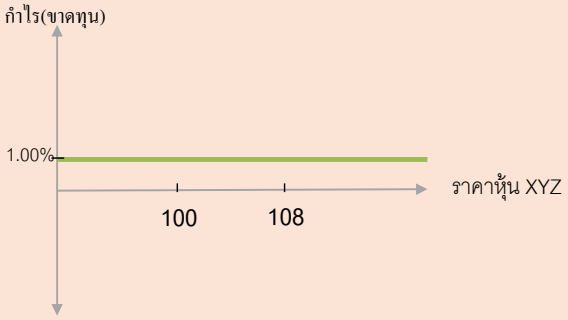
"เหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด" (Knock-out Event) หมายถึง กรณีที่ราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Observation Date(s)) มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา Knock-out



ตัวอย่าง

ผู้ลงทุนจะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มูลค่าหน้าตั๋ว ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนชำระเงินค่าซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีมูลค่าหน้าตั๋วเท่ากับ 1,000 บาทโดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอัตราผลตอบแทน 12% ต่อปี ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา 100 บาท ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย 100 บาท ราคา Knock-out 105 บาท อายุ 180 วัน ผลตอบแทนเงินสด 6 งวด สมมติให้งวดละเท่าๆกัน คือ 10 บาท (1% ของ 1,000 บาท)

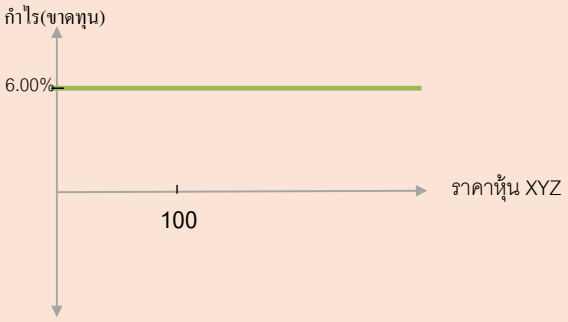
1) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)
เช่น ณ วันเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดงวดที่ 1 ราคาหุ้น XYZ ปิดที่ 108 บาท (Knock-out Event occurs) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเงินคืนเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 1 จำนวน 10 บาท ซึ่งคิดเป็นผลตอบแทนรวม 10 บาท หรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.00 ของราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



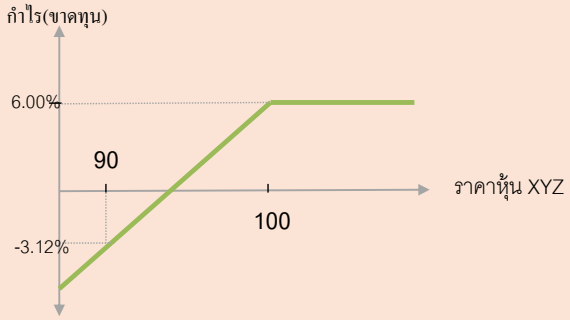
2) กรณีที่ไม่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[●]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

2.1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 102 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับคืนเงินเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 10 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 10 บาท จะคิดเป็นผลตอบแทนรวม 60 บาทหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.00 ต่ออายุตราสาร



2.2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (K_1) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย [รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้นและได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ (1,000 - 9 x 100 - (0.0022149 x 9 x 100)* = 98.01 บาท และผลตอบแทนเงินสดงวดที่ 6 (งวดสุดท้าย) จำนวน 10 บาท ซึ่งเมื่อคิดรวมกับผลตอบแทนเงินสด 5 งวดก่อนหน้า งวดละ 10 บาทแล้ว คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 968.01 บาท [=(9 x 90) +98.01+60] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.12 ต่ออายุตราสาร



**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

การเป็นบุคคลภายใน: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

- ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- **การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล**
- **ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)**

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย มูลค่าที่ประกัน อัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

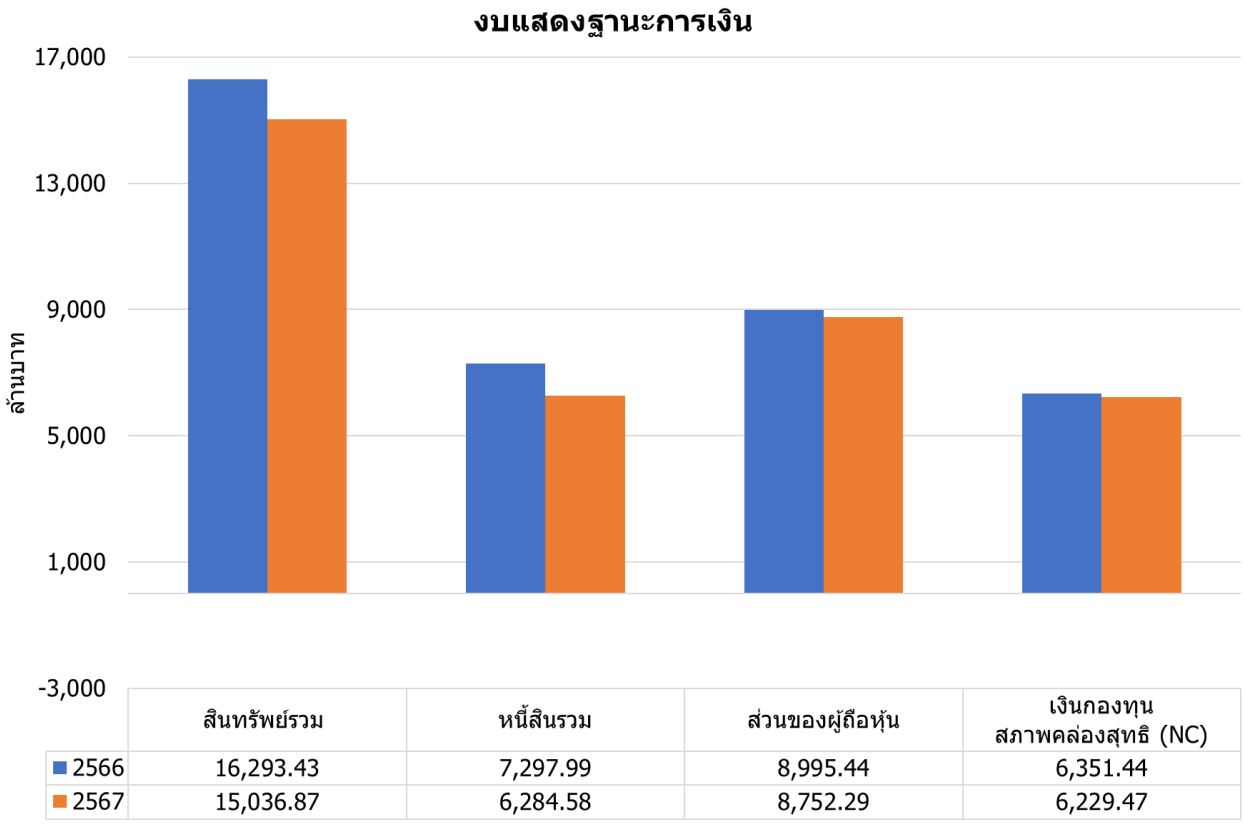
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

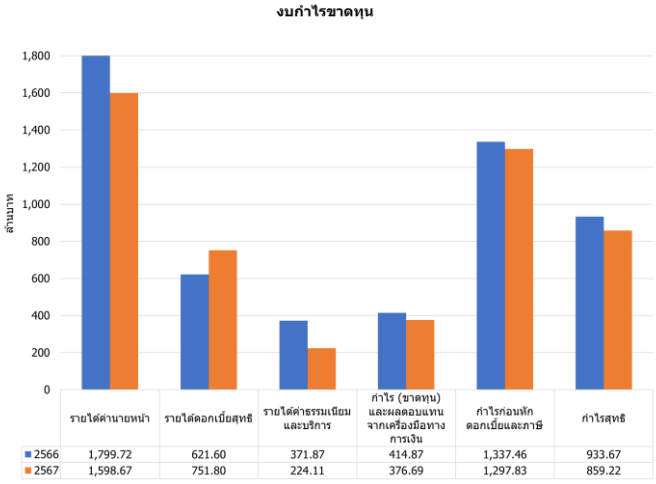
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

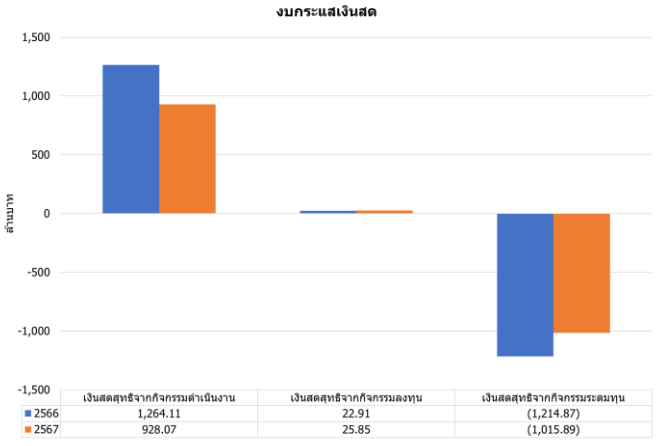
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

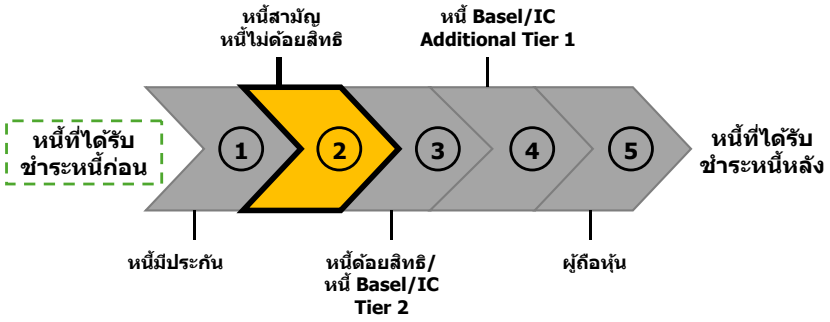


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
มูลค่าที่ประกัน	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น**
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน**

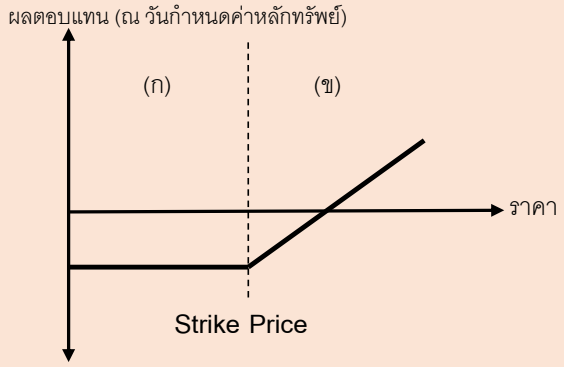
ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

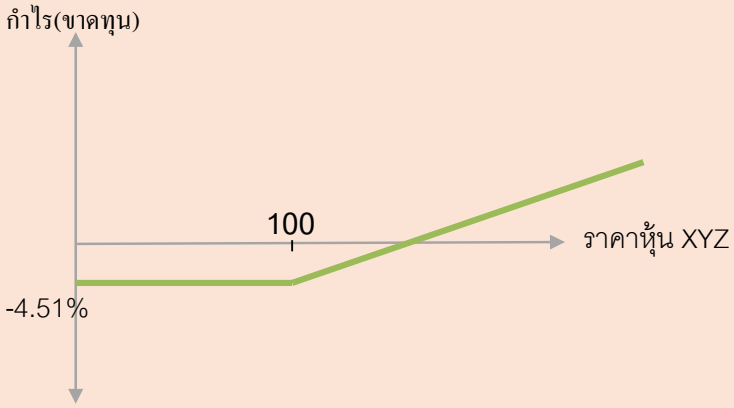
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ CPN Bull Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท คูปองหน้าตั๋ว 1% ต่อปี อายุ 180 วัน มีระดับคุ้มครองเงินต้น 95% จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 73}



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ 950 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ประกัน [= 95% x 1,000 = 950 บาท]และดอกเบี้ย 4.93 บาท (อัตราดอกเบี้ย 1% ต่อปี คำนวณได้ดอกเบี้ย = 1% x 1,000 x 180/365 = 4.93 บาท) รวมเป็นจำนวน 954.93 บาท ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 4.51 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (K_1) เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x 73% x (110-100)/100 + 950 = 1,023.00 บาท และดอกเบี้ย 4.93 บาท(อัตราดอกเบี้ย 1% ต่อปี) รวมเป็นจำนวน 1,027.93 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 2.79 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- **การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล**
- **ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)**

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Capped Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อยร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคาผลตอบแทนสูงสุด มูลค่าที่ประกัน อัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

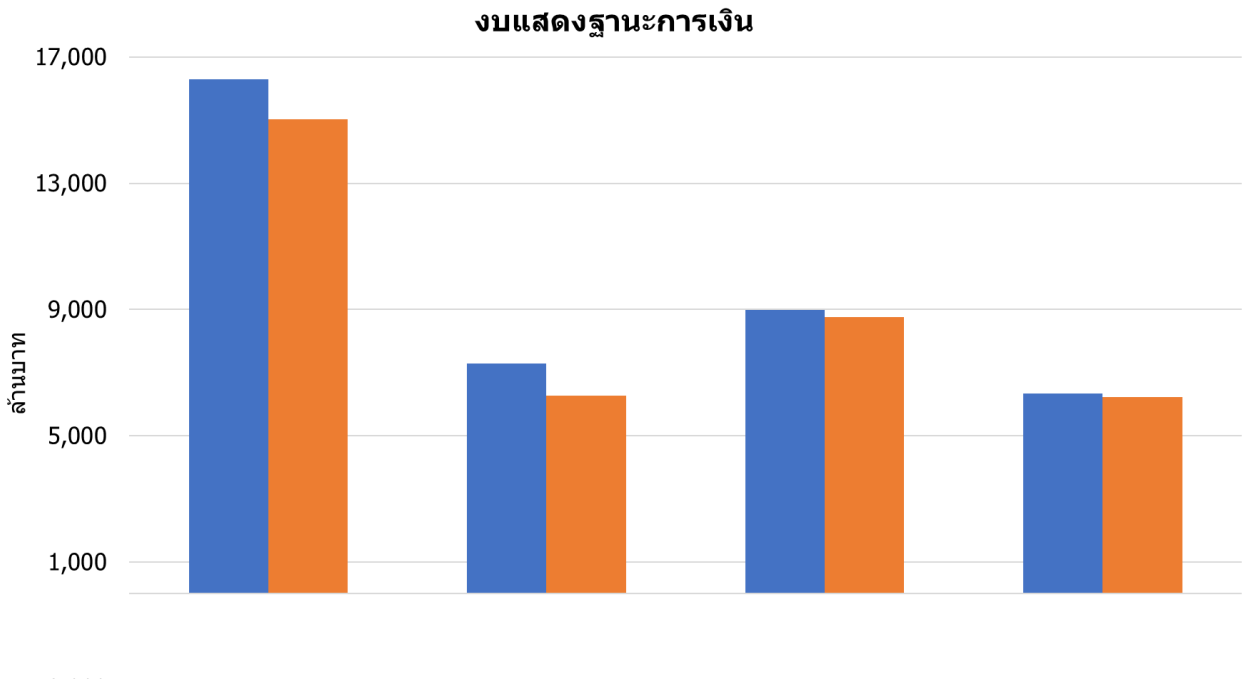
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

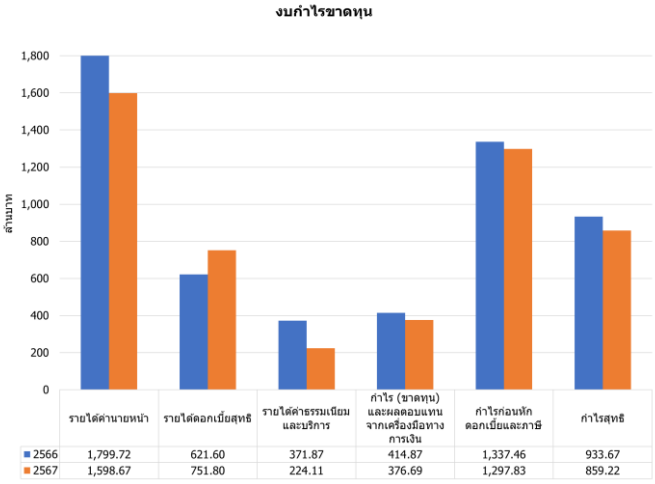
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

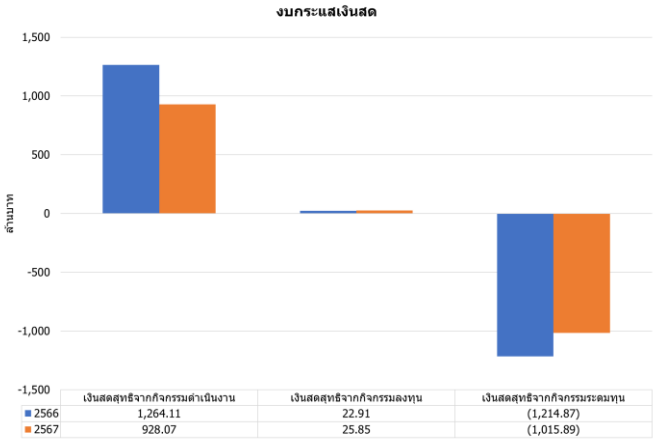
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

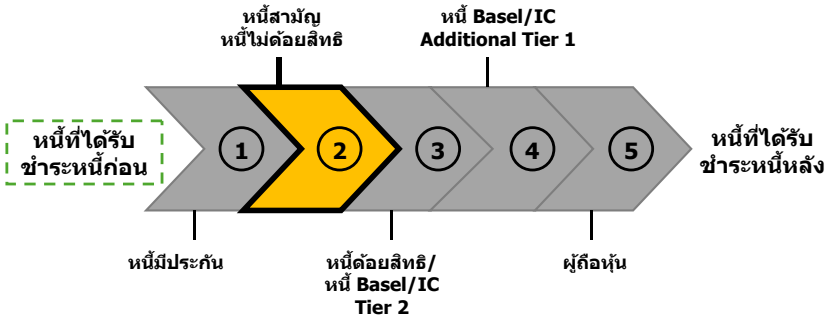


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



- **ลักษณะพิเศษ**
  ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ [●]
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคาผลตอบแทนสูงสุด	[●]
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

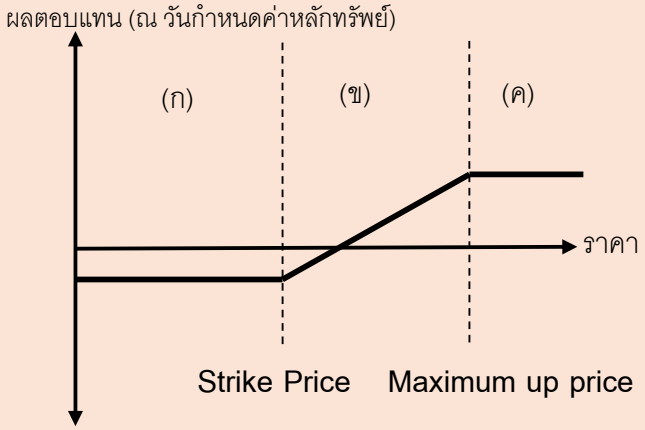
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

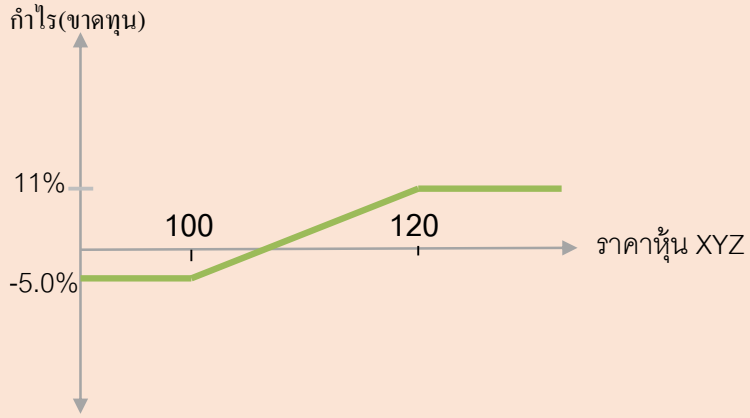
(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Capped CPN Bull Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท คูปองหน้าตั๋ว 0% ต่อปี อายุ 180 วัน มีระดับคุ้มครองเงินต้น 95% จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท ราคาผลตอบแทนสูงสุด (K_2) = 120 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 80}



1) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 950 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ประกัน [= 95% x 1,000 = 950 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่ออายุตราสาร**

2) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (K_1) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด 120 บาท (K_2) เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x 80% x (110-100)/100 + 950 = 1,030.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,030.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 3.00 ต่ออายุตราสาร**

3) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า ราคาผลตอบแทนสูงสุด 120 บาท (K_2) เช่น 135 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x 80% x (120-100)/100 + 950 = 1,110.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,110.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 11.00 ต่ออายุตราสาร**

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้
2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น
2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Conservative Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อยร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับ อัตราการมีส่วนร่วม และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

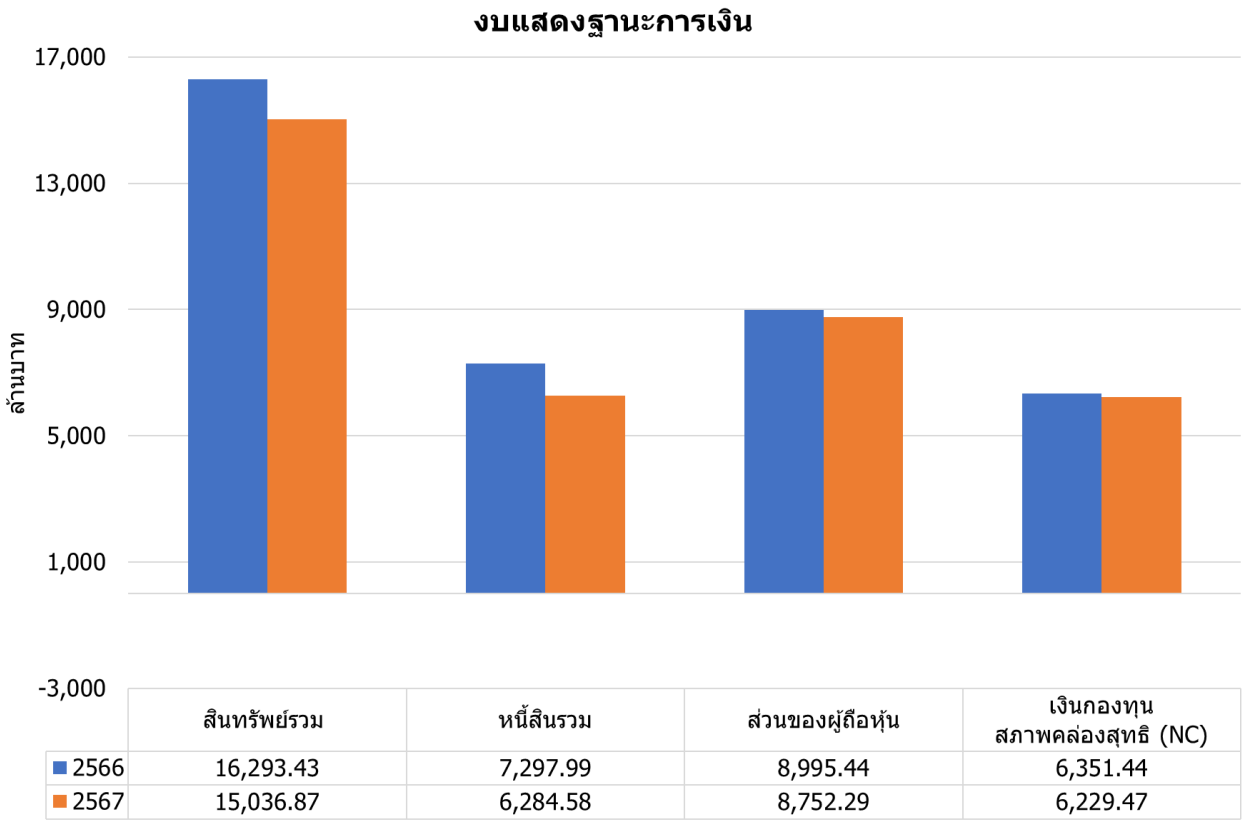
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

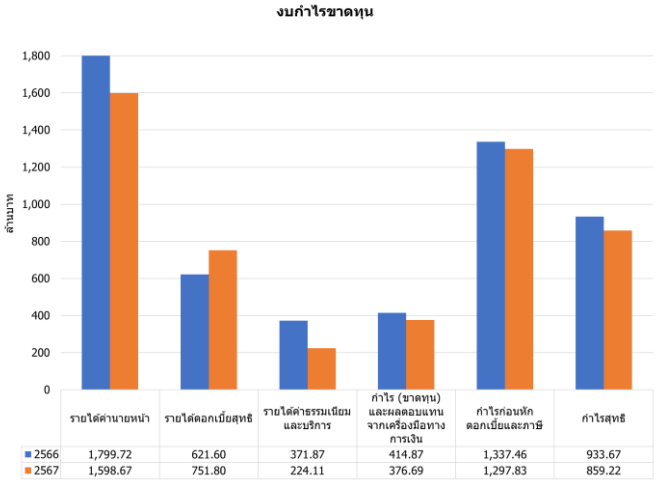
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

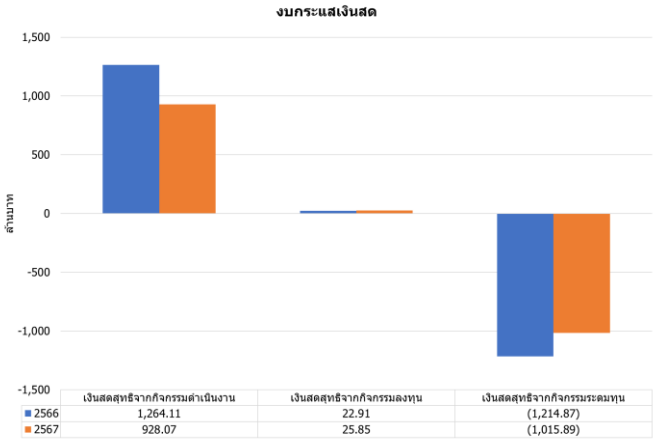
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

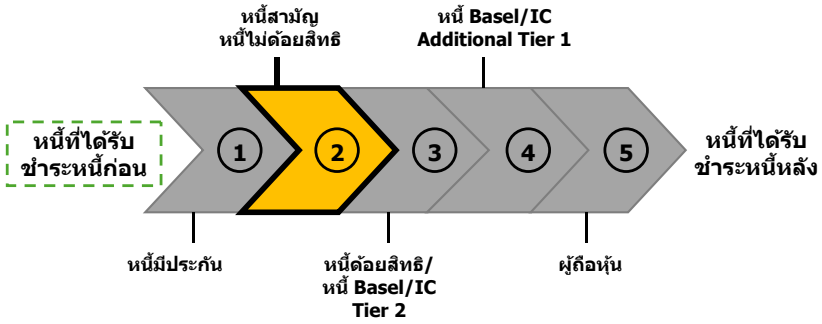


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
มูลค่าที่ประกัน	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น**
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน**

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

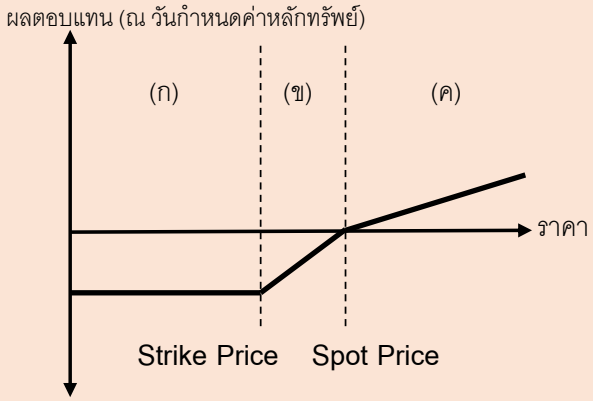
<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา

<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

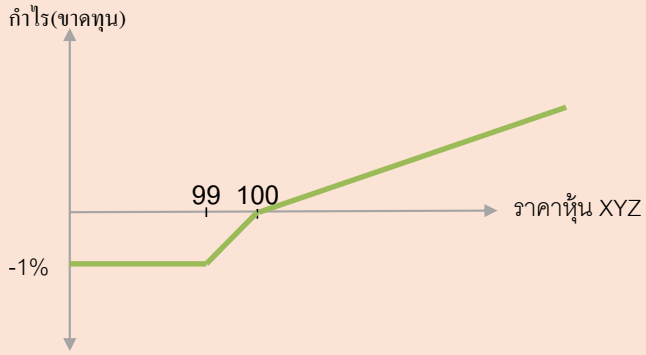
(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา

<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[●]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Conservative Bull Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท คูปองหน้าตั๋ว 0% ต่อปี อายุ 180 วัน มีระดับคุ้มครองเงินต้น 99% จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 99 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 40}



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 99 บาท (K_1) เช่น 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ 990 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ประกัน [= 99% x 1,000 = 990 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.00 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 99 บาท (K_1) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (S_0) เช่น 99.50 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x (99.50-99)/100 + 990 = 995.00 บาท ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 0.50 ต่ออายุตราสาร
3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (S_0) เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1,000 x 40% x (110-100)/100 + 1000 = 1,040.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.00 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

- ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Shark Fin Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคา Knock-Out มูลค่าที่ประกัน อัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

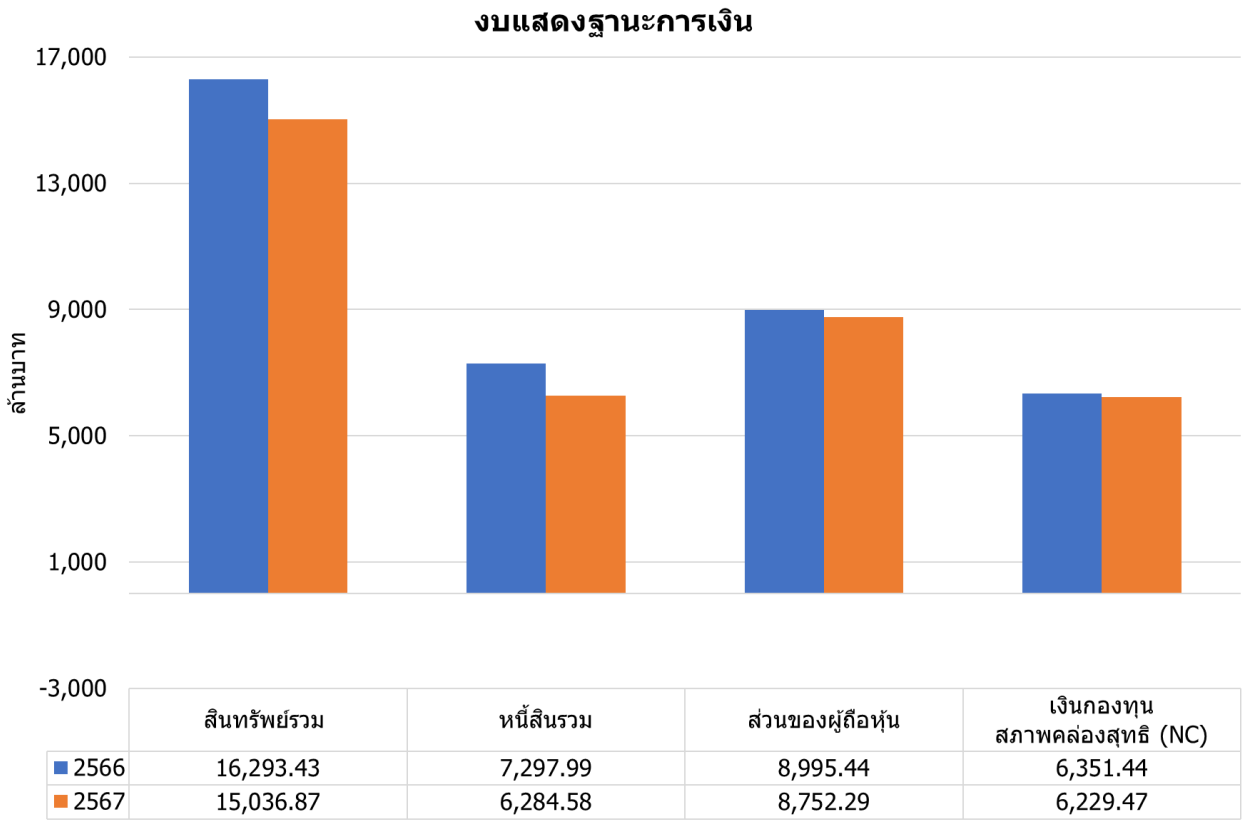
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

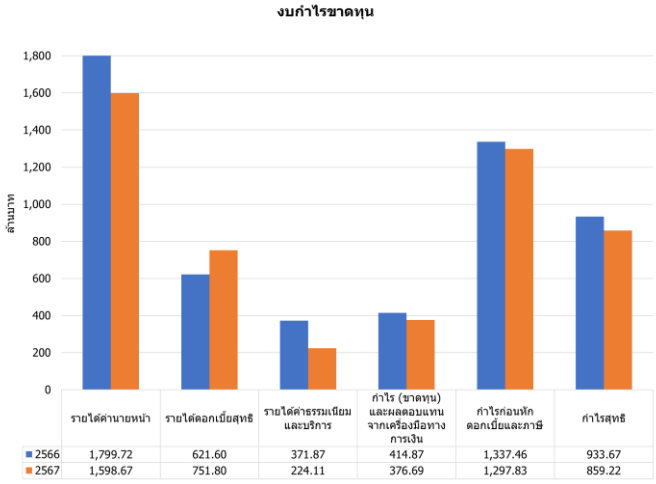
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

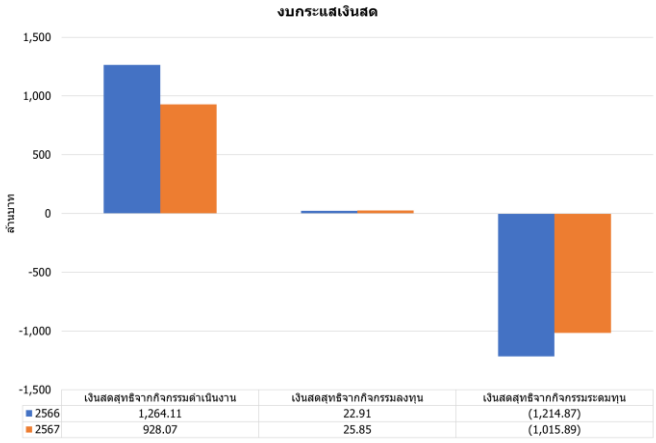
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

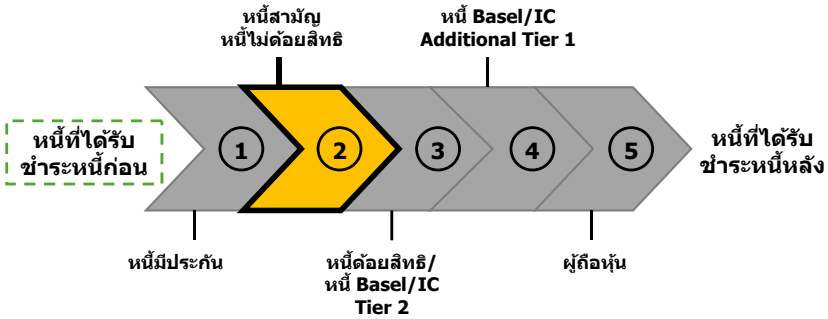


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ [●]
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)	[●]
ราคา Knock-out (Knock-out Price)	[●]
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อัตรารีเบท (ถ้ามี)	ร้อยละ [●] [ต่ออายุตราสาร/ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]]
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ

(1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

ใน [วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]] ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนเป็น **<u>เงินสดจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี) และรีเบท (ถ้ามี)</u>**

(2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Knock-out Event

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

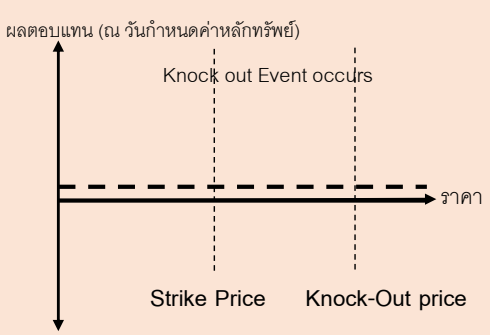
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

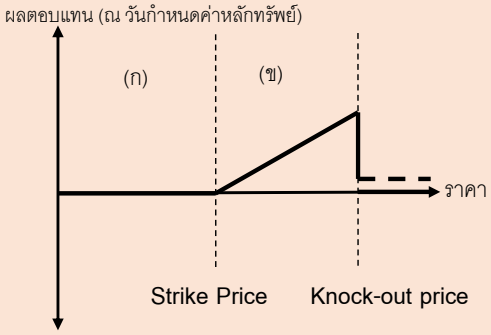
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) แต่น้อยกว่าราคา Knock-out (Knock-out Price)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"Knock-out Event" หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/ราคาเปิด/[●]] ณ [สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์/[●]] <u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> ราคา Knock Out

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน





ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	XYZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	100.00 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1) (100.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	100.0000 บาท
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (120.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	120.0000 บาท
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท XYZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 120 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ รีเบท [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,009,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท XYZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 120 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

1) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 1,000,000 บาท ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,004,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่น้อยกว่าราคา Knock-out 120 บาท เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (110-100)/100 + 1,000,000 = 1,090,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,094,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 9.49 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนสกุลเงินต่างประเทศ

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ZZZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1) (100.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (120.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	12 USD
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	100,000 USD
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	100,000 USD (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 12 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 100,000 = 100,000 USD] บวกกับ รีเบท [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 100,986.30 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 12 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

1) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 100,000 USD ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 100,000 = 100,000 USD] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 100,493.15 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่น้อยกว่าราคา Knock-out 12 USD เช่น 11 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=100,000 x 90% x (11-10)/10 + 100,000 = 109,000.00 USD) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 109,493.15 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 9.49 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ZZZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1) (100.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (120.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	12 USD
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 12 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ รีเบท [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,009,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 12 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

1) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 1,000,000 บาท ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,004,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่น้อยกว่าราคา Knock-out 12 USD เช่น 11 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (11-10)/10 + 1,000,000 = 1,090,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,094,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 9.49 ต่ออายุตราสาร

<u>คำชี้แจงสำคัญ</u>

- อัตราผลตอบแทนต่อปีตามตัวอย่าง คำนวณโดยการปรับอัตราผลตอบแทนต่องวดให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้วิธีการนับวันในการคำนวณ (day count) แบบ actual/365

- ตัวอย่างการคำนวณในเอกสารฉบับนี้ แสดงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนตามสมมติฐานของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายที่ใช้ในการคำนวณ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเท่านั้น อัตราผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริงจะขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง

- การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนจริง อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างไปจากตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อันเป็นผลมาจากการระบุค่า หรือคำนิยามของปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ การกำหนดตำแหน่งทศนิยม ฯลฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ตลอดจนการปัดทศนิยมในการคำนวณ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากเอกสารประกอบการเสนอขายเพิ่มเติม และขอรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุน

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้
2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น
2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Turbo Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	ตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว
ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)	**ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน**	☐ มี ☐ ไม่มี
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับอัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

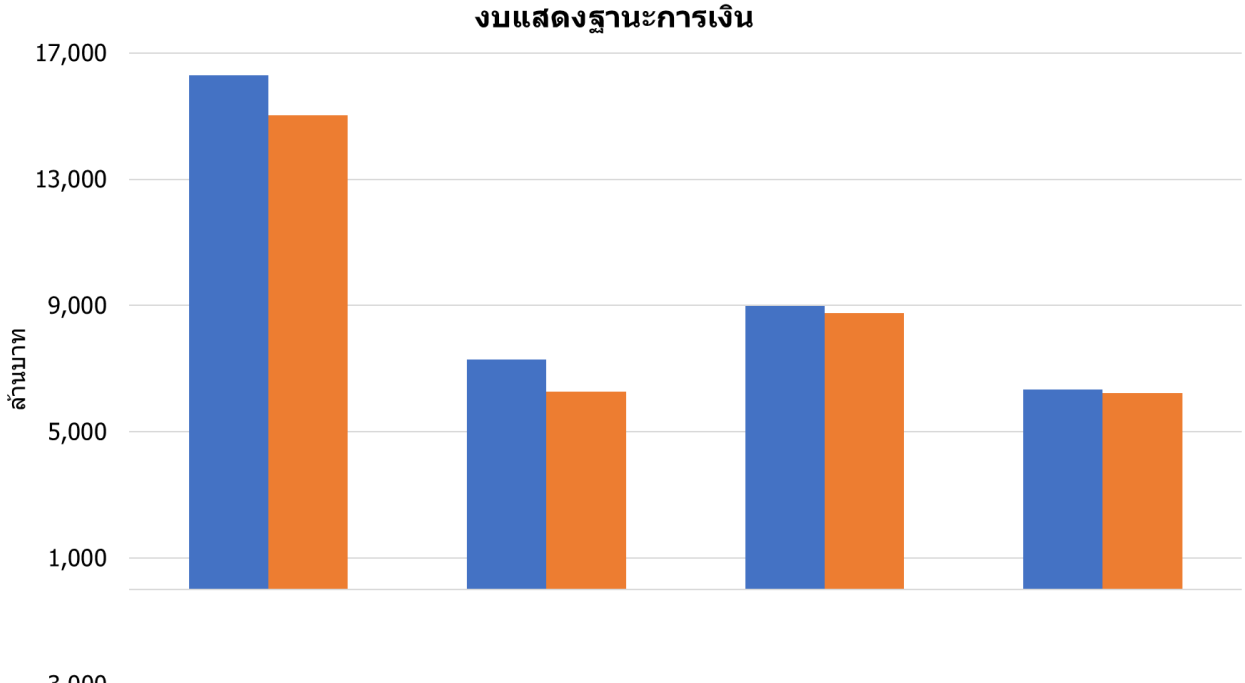
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

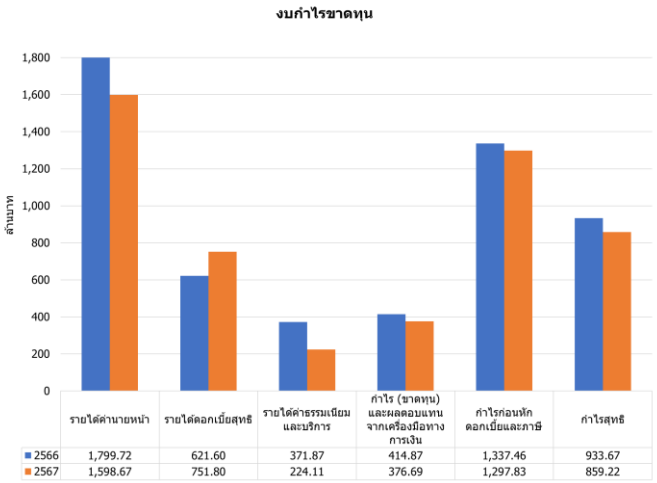
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

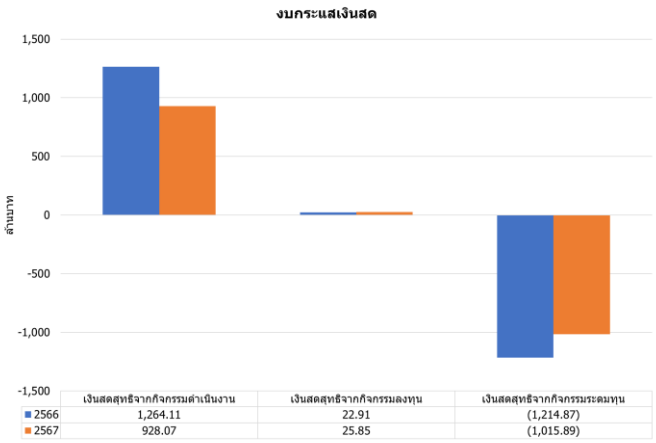
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

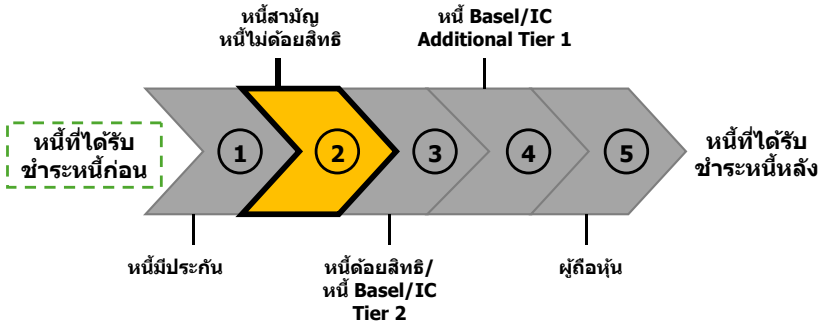


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
มูลค่าที่ประกัน	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น**
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน**

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง (Basket of Underlying Securities)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Least Performing Security)" หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิงของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Guarantee Price; K_2)

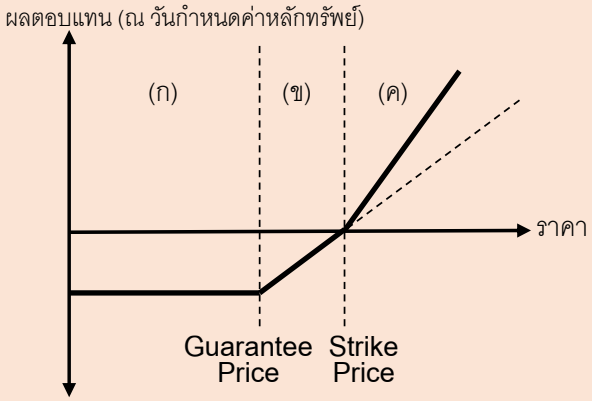
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

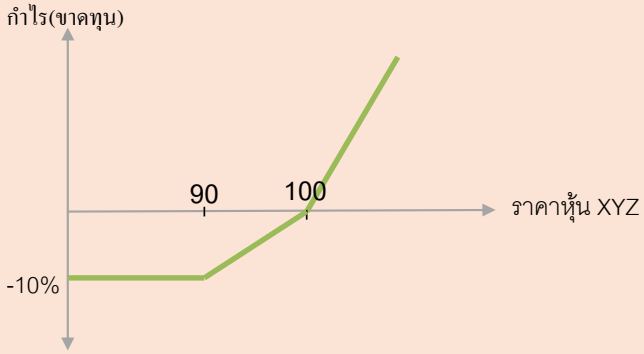
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิงและรายละเอียดต่างๆที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามตารางด้านล่าง กำหนดให้ Turbo Bull Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) คูปองหน้าตั๋ว 0% ต่อปี อายุ 180 วัน มีมูลค่าที่ประกัน 90% ของมูลค่าหน้าตั๋ว เสนอขายที่ราคา 1,000 บาทเท่ากับมูลค่าหน้าตั๋ว และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 140

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)
[1]	XYZ	100 บาท	100 บาท	90 บาท
[2]	DEF	50 บาท	50 บาท	45 บาท
[3]	GHI	80 บาท	80 บาท	72 บาท



ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ **[●]** วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ (สมมติให้หุ้น XYZ เป็น Least Performing Security)

1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 90 บาท (K_2) เช่น 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับ

เงินต้นคืนเท่ากับ 900 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ประกัน [= 90% x 1,000 = 900 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 10.00 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด; S_T) มากกว่า 90 บาท (K_2) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 95 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x (95-90)/100 + 900 = 950.00 บาท ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด; S_T) มากกว่า 100 บาท (K_1) เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1,000 x 140% x (110-100)/100 + 1000 = 1,140.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 14.00 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย มูลค่าที่ประกัน อัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

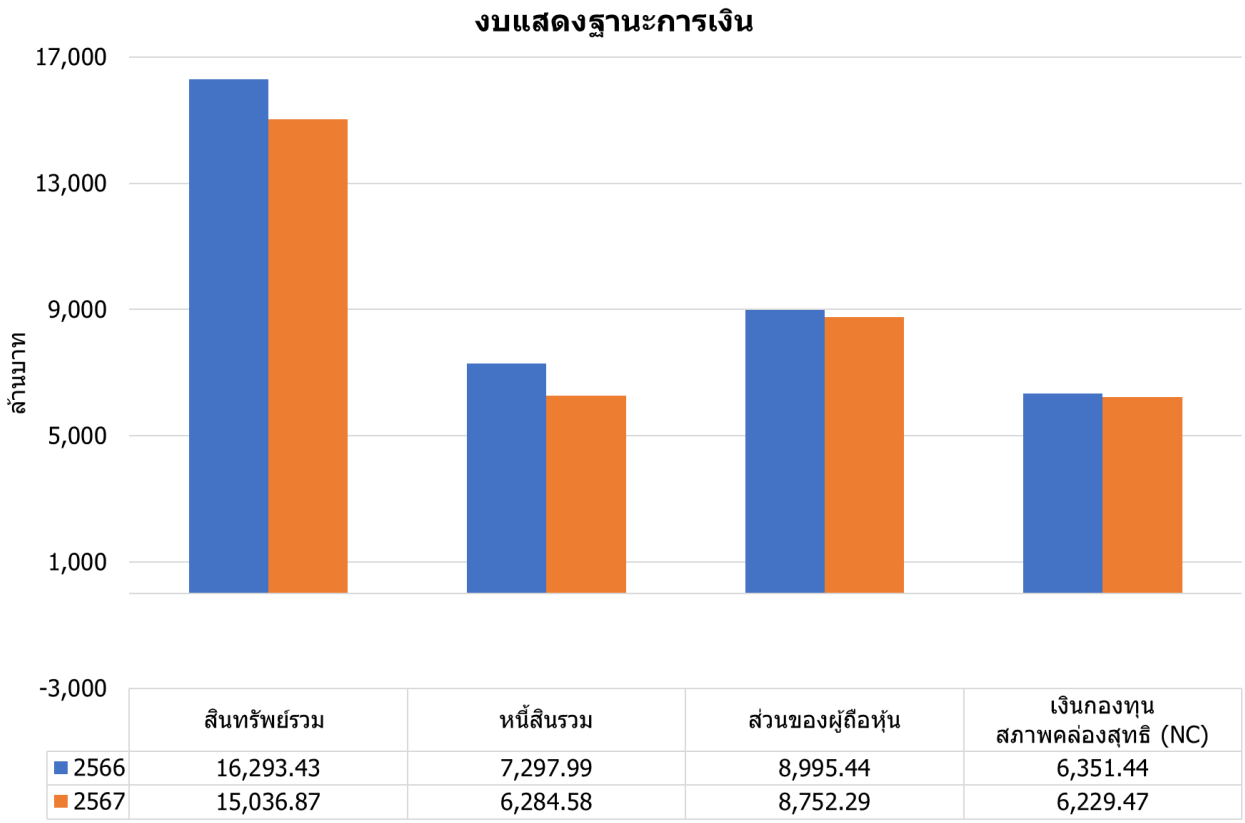
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

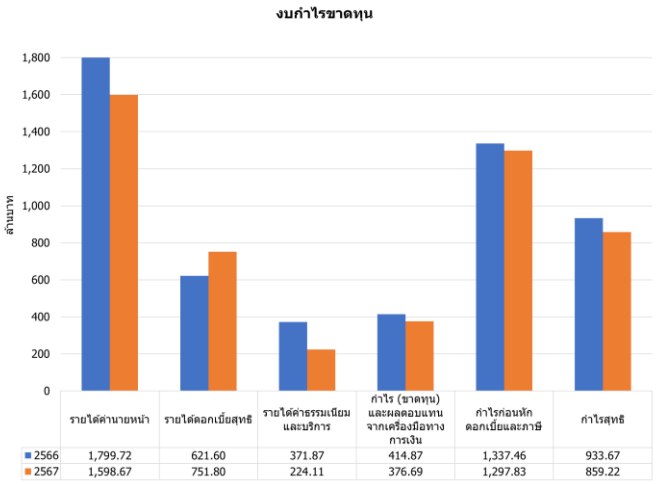
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

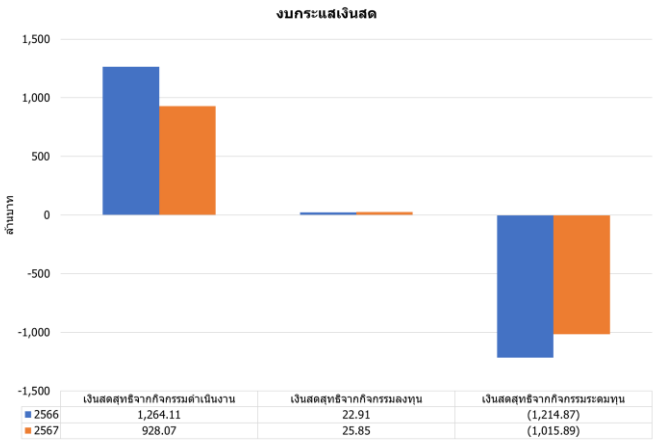
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

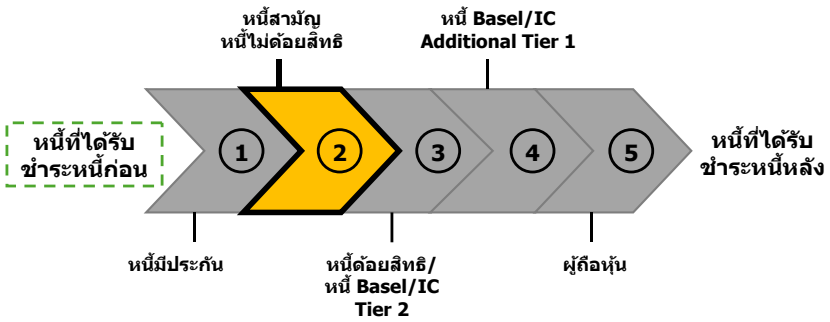


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

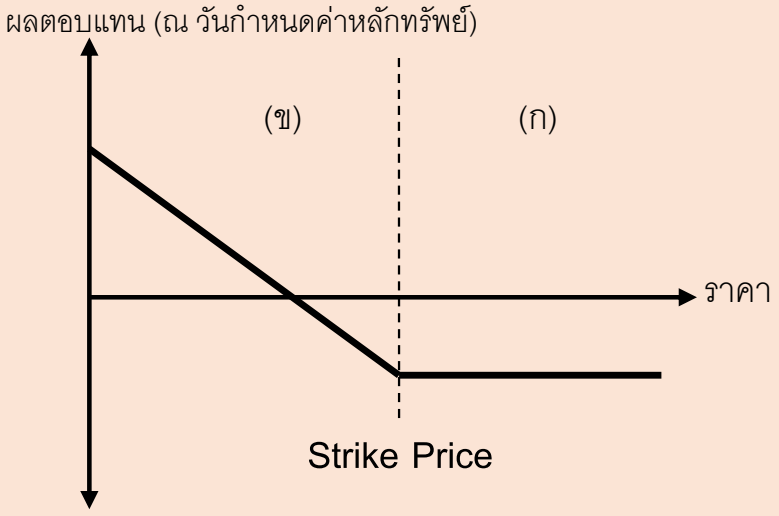
ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
มูลค่าที่ประกัน	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น**
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน**

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

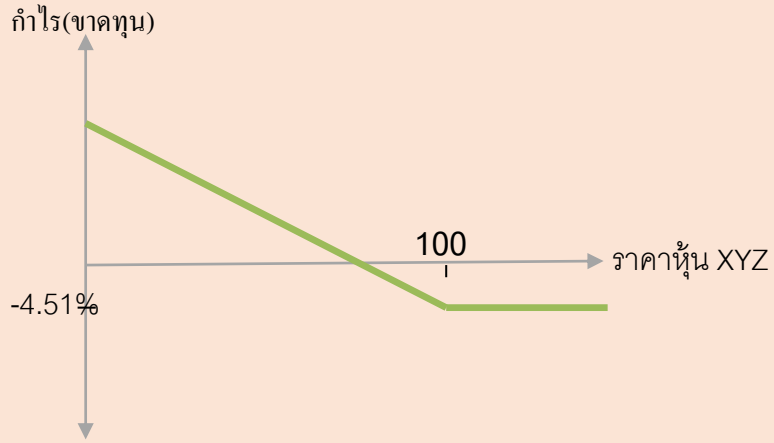
(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ CPN Bear Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท คูปองหน้าตั๋ว 1% ต่อปี อายุ 180 วัน มีระดับคุ้มครองเงินต้น 95% จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 76}



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ 950 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ประกัน [= 95% x 1,000 = 950 บาท] และดอกเบี้ย 4.93 บาท (อัตราดอกเบี้ย 1% ต่อปี คำนวณได้ดอกเบี้ย = 1% x 1,000 x 180/365 = 4.93 บาท) รวมเป็นจำนวน 954.93 บาท ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 4.51 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (K_1) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x 76% x (100-90)/100 + 950 = 1,026.00 บาท และดอกเบี้ย 4.93 บาท(อัตราดอกเบี้ย 1% ต่อปี) รวมเป็นจำนวน 1,030.93 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 3.10 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Capped Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสดแบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

ต่ำ 1 2 3 4 **5 6** 7 8 สูง

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อยร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายราคาผลตอบแทนสูงสุด มูลค่าที่ประกัน อัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

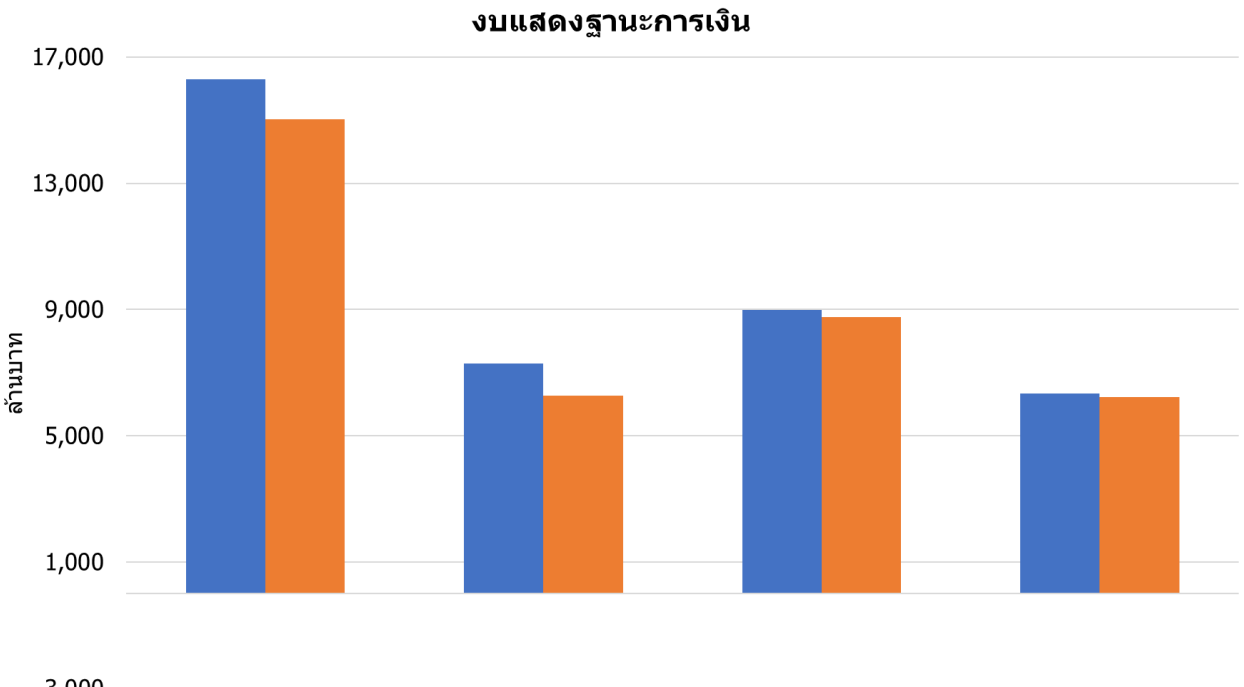
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

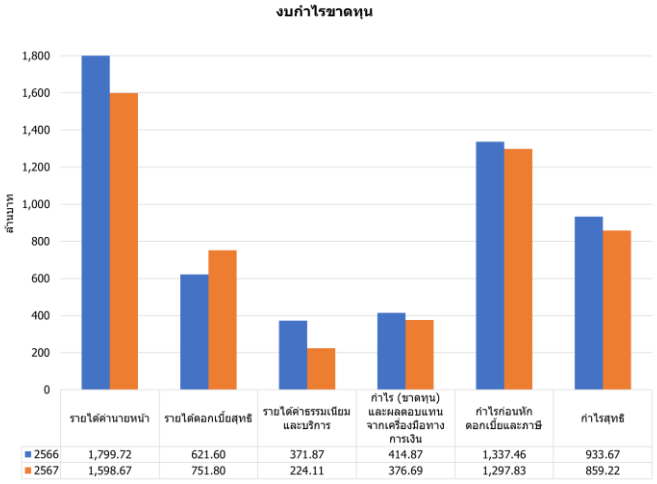
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

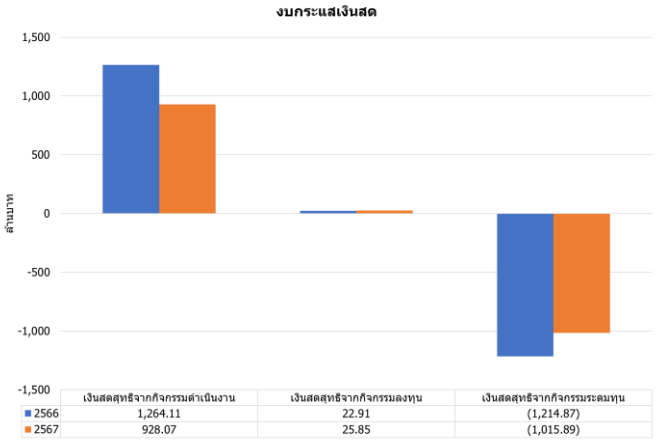
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

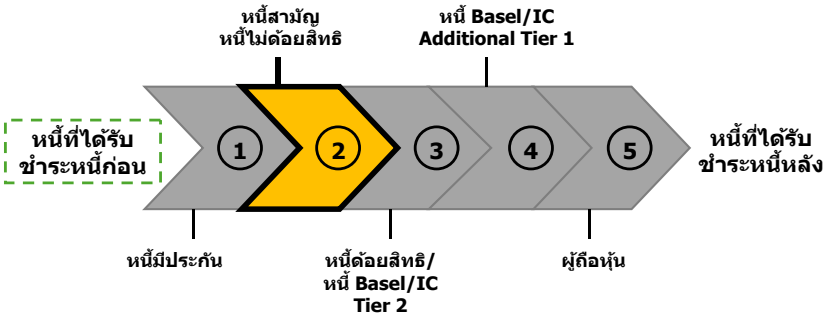


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

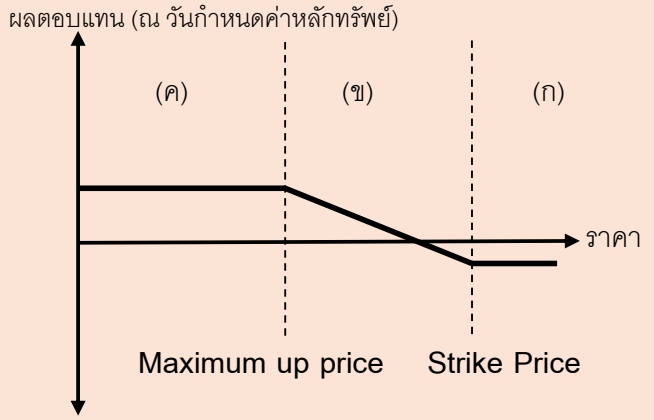
อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
ราคาผลตอบแทนสูงสุด	**[●]**
มูลค่าที่ประกัน	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น**
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน**

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)**
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

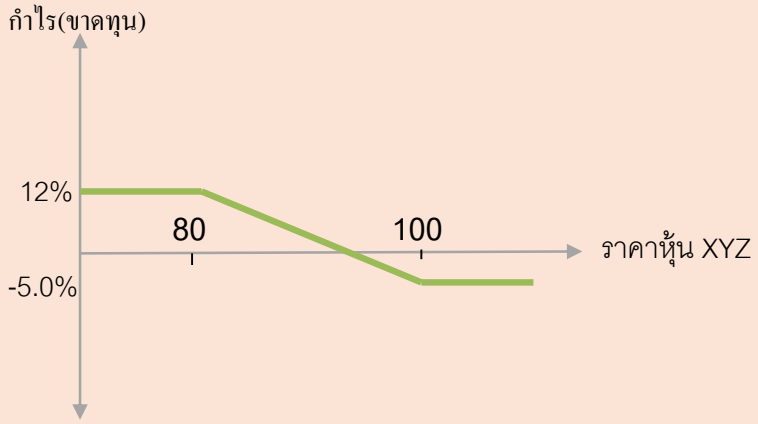
(ข) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด**
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด**
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Capped CPN Bear Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท คูปองหน้าตั๋ว 0% ต่อปี อายุ 180 วัน มีระดับคุ้มครองเงินต้น 95% จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท ราคาผลตอบแทนสูงสุด (K_2) = 80 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 85}



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 950 บาท [= 95% x 1,000 = 950 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด 80 บาท (K_2) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x 85% x (100-90)/100 + 950 = 1,035.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,035.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 3.50 ต่ออายุตราสาร
3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า ราคาผลตอบแทนสูงสุด 80 บาท (K_2) เช่น 70 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x 85% x (100-80)/100 + 950 = 1,120.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,120.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 12.00 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Conservative Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

ต่ำ 1 2 3 4 **5 6** 7 8 สูง

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อยร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับอัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

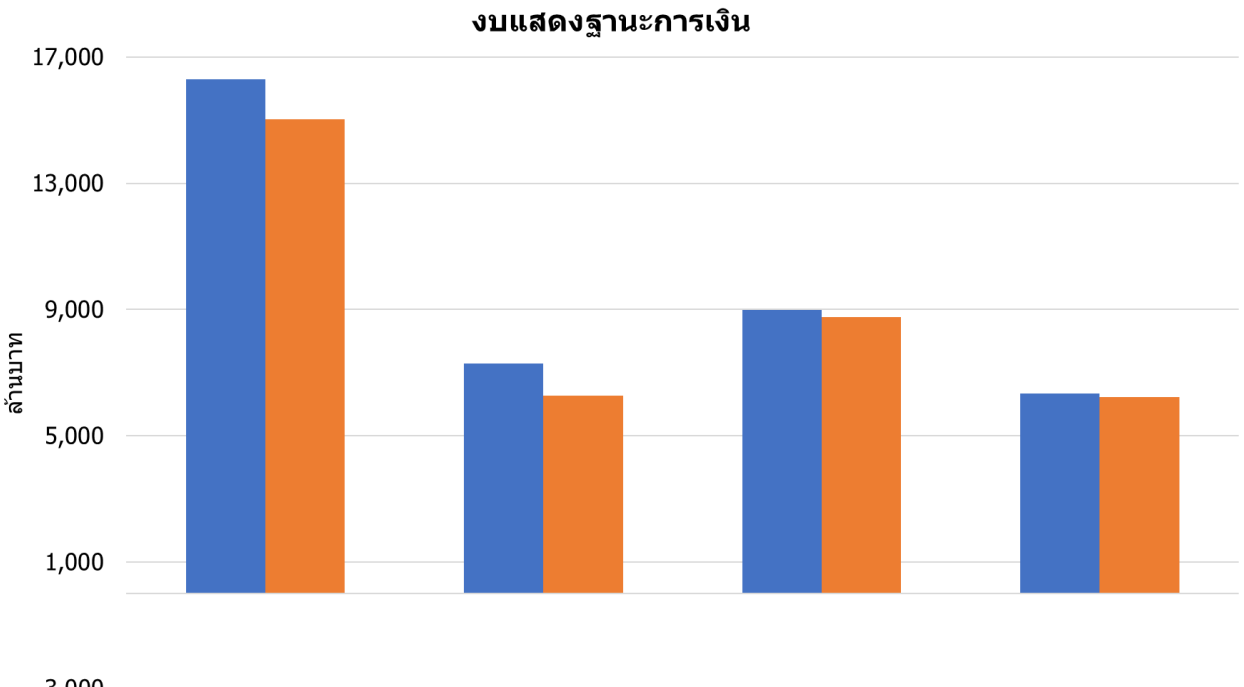
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

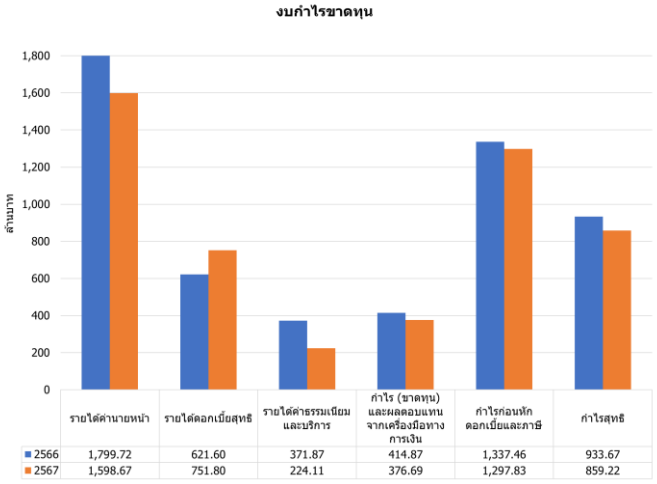
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

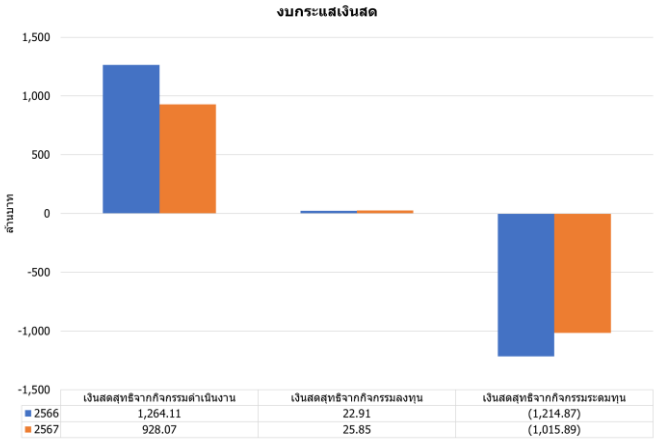
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

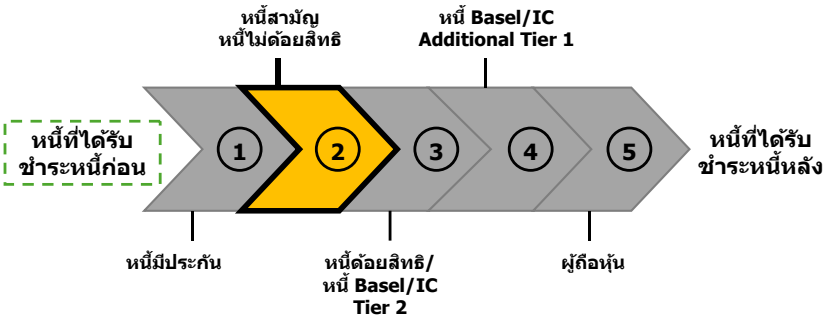


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**

ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

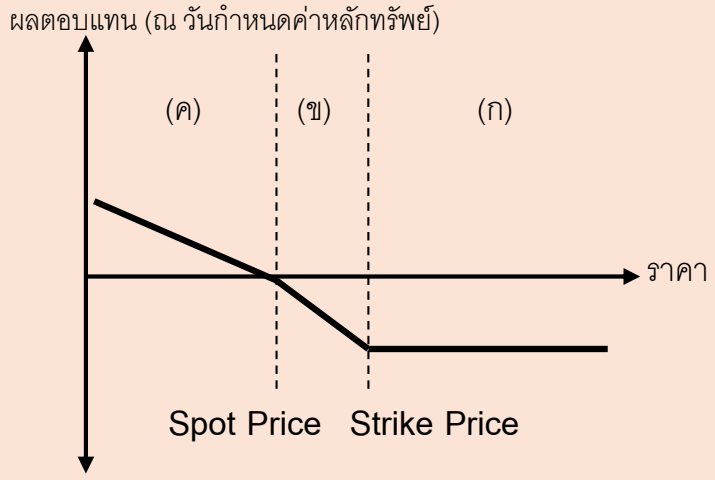
อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
มูลค่าที่ประกัน	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น**
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	**ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน**

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

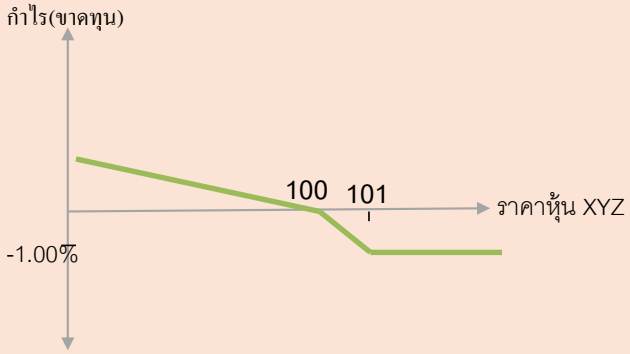
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Conservative Bear Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท คูปองหน้าตั๋ว 0% ต่อปี อายุ 180 วัน มีระดับคุ้มครองเงินต้น 99% จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 101 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 40}



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ 101 บาท (K_1) เช่น 120 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ 990 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ประกัน [= 99% x 1,000 = 990 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 1.00 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 101 บาท (K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (S_0) เช่น 100.50 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000 x (101 – 100.5)/100 + 990 = 995 บาท ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 0.50 ต่ออายุตราสาร
3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (S_0) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1,000 x 40% x (100-90)/100 + 1000 = 1,040 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.00 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก

  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Shark Fin Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อยร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคา Knock-Out มูลค่าที่ประกัน อัตราการมีส่วนร่วม และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสารขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

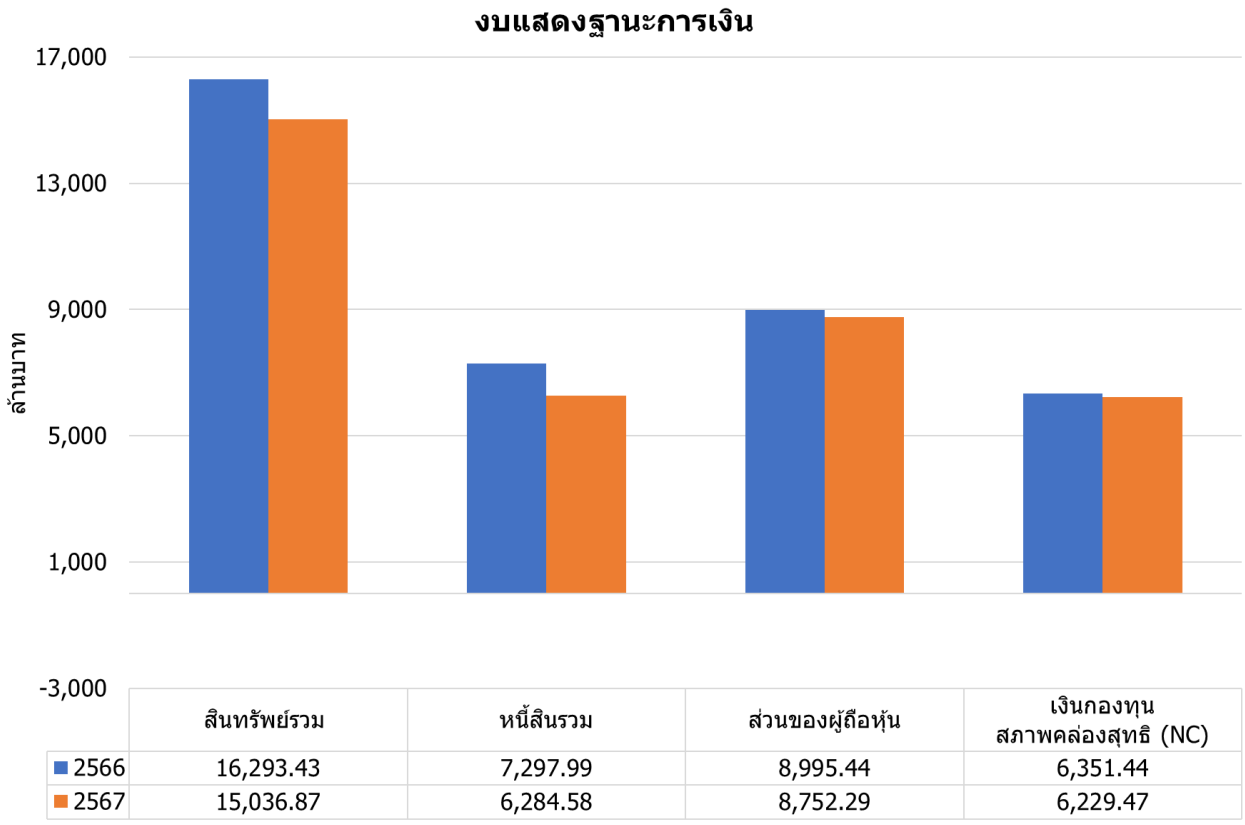
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

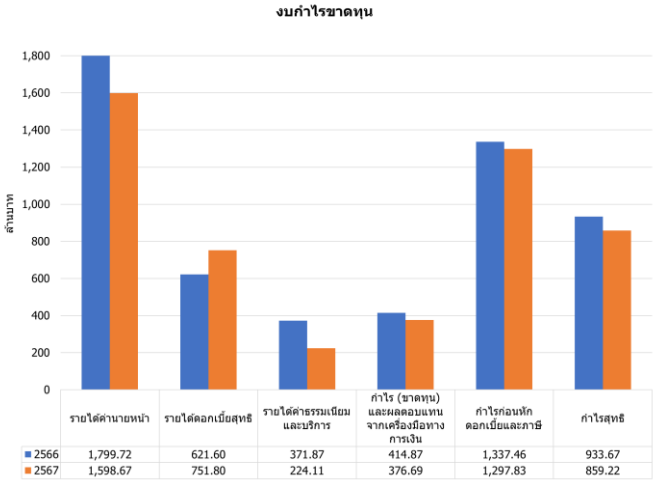
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

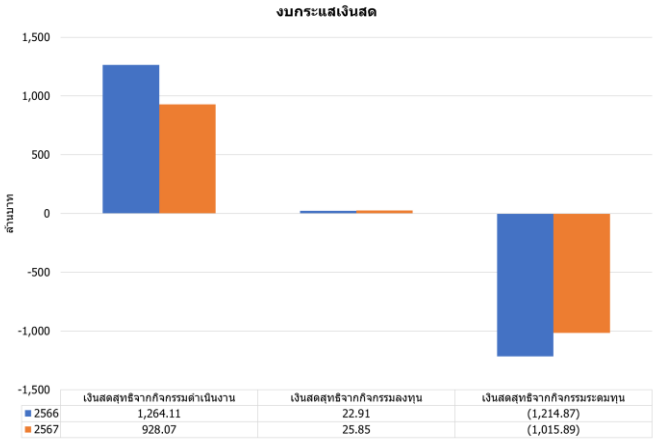
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

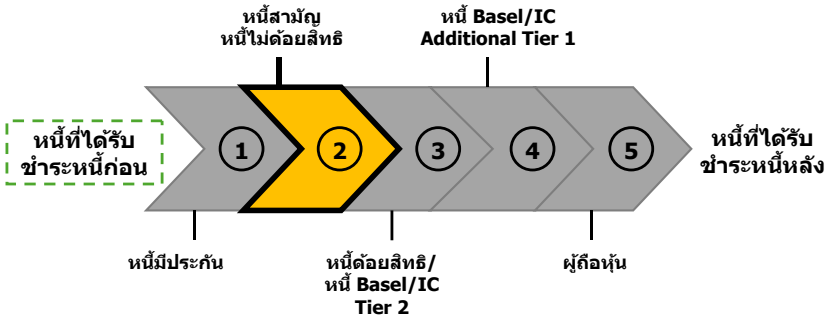


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ลักษณะพิเศษ

<u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K1)	**[●]**
ราคา Knock-out (Knock-out Price)	**[●]**
มูลค่าที่ประกัน	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น**
อัตรารีเบท (ถ้ามี)	**ร้อยละ [●] [ต่ออายุตราสาร/ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]]**
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)	**ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]**

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ

(1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

ใน [วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]] ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนเป็น **<u>เงินสดจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ถ้ามี) และรีเบท (ถ้ามี)</u>**

(2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Knock-out Event

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) สูงกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

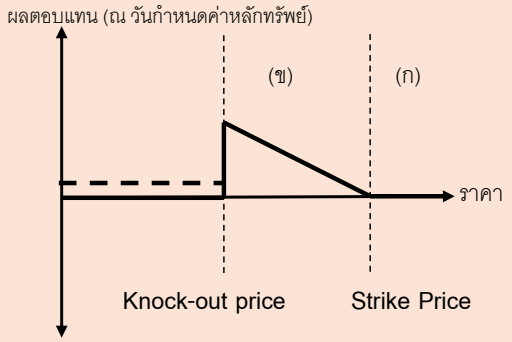
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

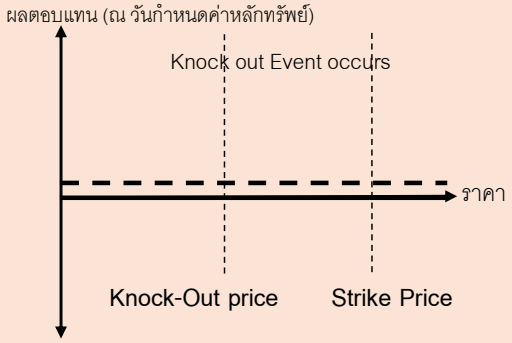
(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) แต่มากกว่าราคา Knock-out (Knock-out Price)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"Knock-out Event" หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/ราคาเปิด/[●]] ณ [สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์/[●]] <u>น้อยกว่าหรือเท่ากับ</u> ราคา Knock-out

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน





ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	XYZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	100.00 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1) (100.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	100.0000 บาท
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (80.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	80.0000 บาท
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

(1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท XYZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ รีเบท [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,009,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

(2) กรณีที่ไม่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท XYZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 110 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 1,000,000 บาท ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ ดอกเบี้ย [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,004,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

(ข) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่มากกว่าราคา Knock-out 80 บาท เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (100-90)/100 + 1,000,000 = 1,090,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,094,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 9.49 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนสกุลเงินต่างประเทศ

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ZZZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1) (100.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (80.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8 USD
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	100,000 USD
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	100,000 USD (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

(1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 100,000 = 100,000 USD] บวกกับ รีเบท [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 100,986.30 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

(2) กรณีที่ไม่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 11 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 100,000 USD ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 100,000 = 100,000 USD] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 100,493.15 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

(ข) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่มากกว่าราคา Knock-out 8 USD เช่น 9 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=100,000 x 90% x (10-9)/10 + 100,000 = 109,000.00 USD) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 109,493.15 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 9.49 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ZZZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1) (100.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	10 USD
ราคา Knock-out (Knock-out Price) (80.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8 USD
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

(1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ รีเบท [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,009,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

(2) กรณีที่ไม่เกิด Knock-out Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Knock-out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(ก) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 11 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 1,000,000 บาท ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,004,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

(ข) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 10 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่มากกว่าราคา Knock-out 8 USD เช่น 9 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (10-9)/10 + 1,000,000 = 1,090,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,094,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 9.49 ต่ออายุตราสาร

<u>คำชี้แจงสำคัญ</u>

- อัตราผลตอบแทนต่อปีตามตัวอย่าง คำนวณโดยการปรับอัตราผลตอบแทนต่องวดให้เต็มปี (Annualize) โดยใช้วิธีการนับวันในการคำนวณ (day count) แบบ actual/365

- ตัวอย่างการคำนวณในเอกสารฉบับนี้ แสดงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนตามสมมติฐานของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายที่ใช้ในการคำนวณ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเท่านั้น อัตราผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริงจะขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง

- การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนจริง อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างไปจากตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อันเป็นผลมาจากการระบุค่า หรือคำนิยามของปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ การกำหนดตำแหน่งทศนิยม ฯลฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ตลอดจนการปัดทศนิยมในการคำนวณ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากเอกสารประกอบการเสนอขายเพิ่มเติม และขอรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุน

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Twin Win Shark Fin Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	☐ ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon) ☐ คงที่ (fixed) [●] เปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

ต่ำ 1 2 3 4 **5 6** 7 8 สูง

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสด อย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง ราคา Up Knock-Out ราคา Down Knock-Out มูลค่าที่ประกัน อัตราการมีส่วนร่วม และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นกับมูลค่าที่ประกัน		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

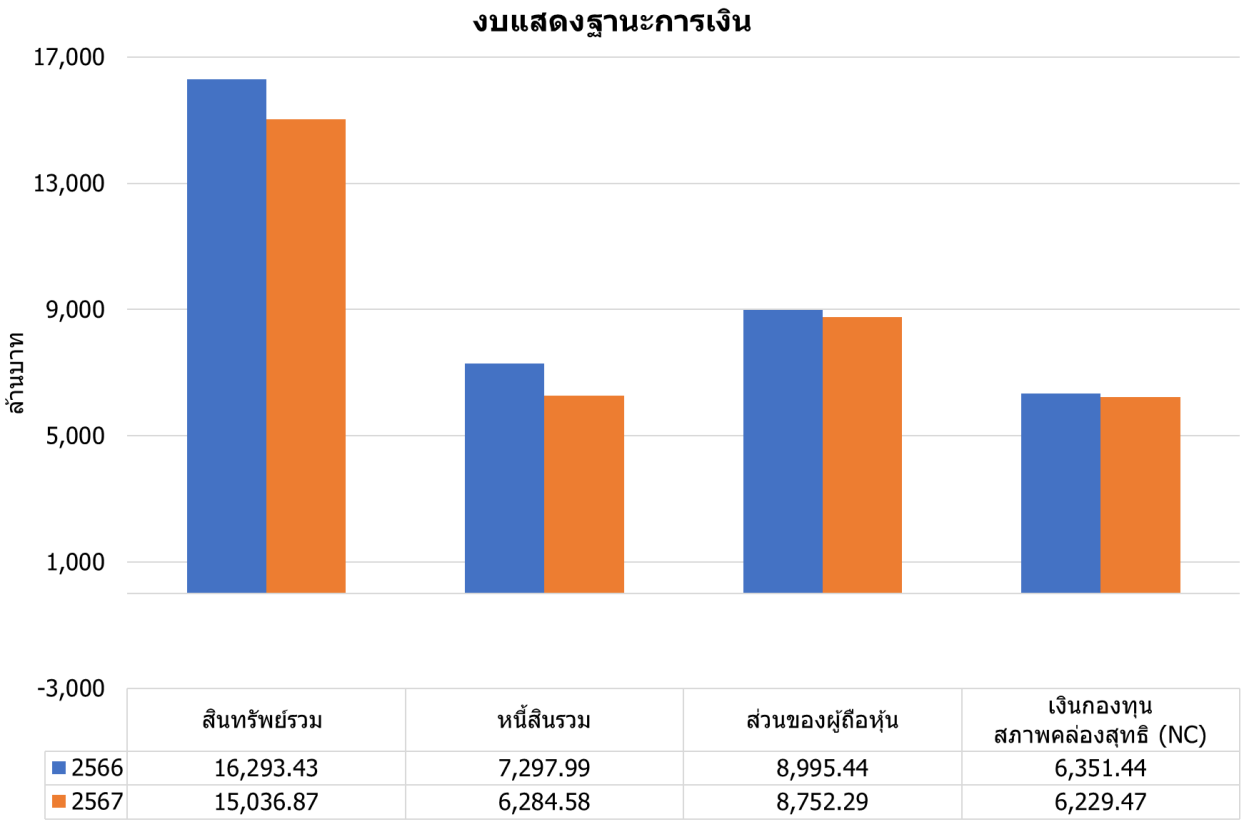
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

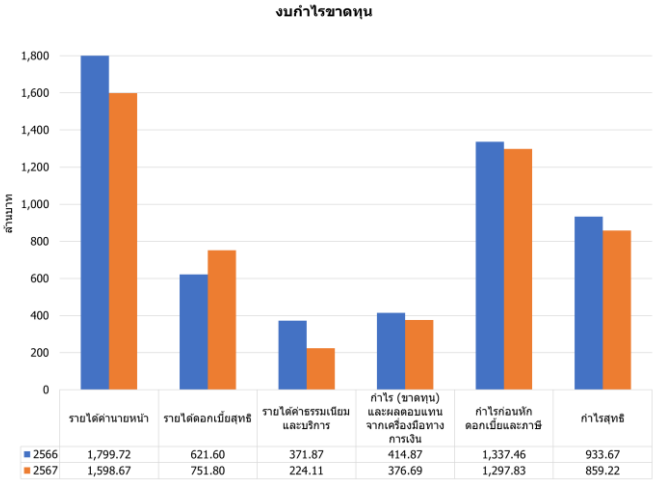
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

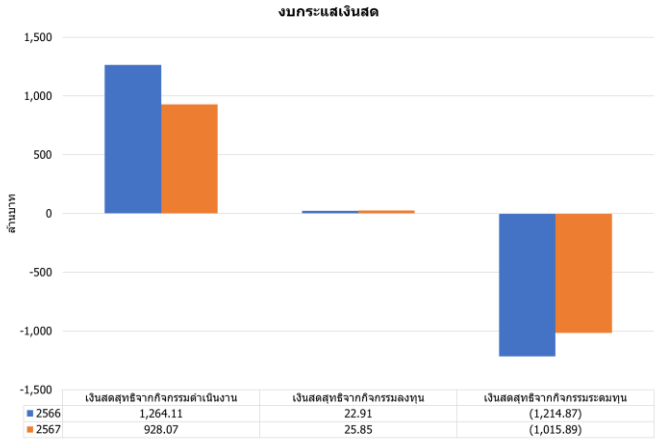
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

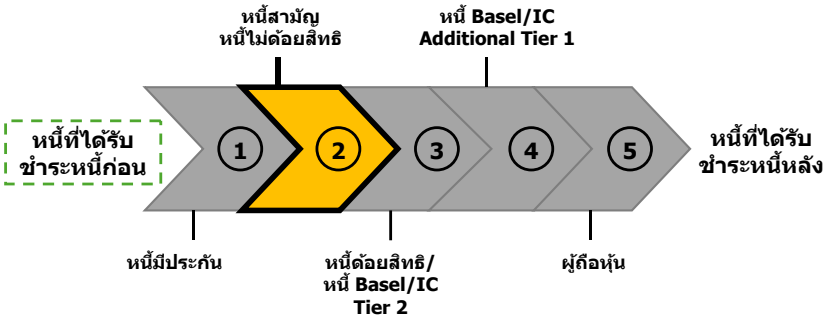


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น	ร้อยละ [●]
อัตราการมีส่วนร่วมขาลง	ร้อยละ [●]
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น (Up Strike Price; K_1)	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง (Down Strike Price; K_2)	[●]
ราคา Up Knock-out (Up Knock-out Price)	[●]
ราคา Down Knock-out (Down Knock-out Price)	[●]
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้ มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อัตรารีเบท (ถ้ามี)	ร้อยละ [●] [ต่ออายุตราสาร/ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]]
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ

(1) กรณีที่เกิด Knock-out Event

ใน [วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]] ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนเป็น **<u>เงินสดจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี) และรีเบท (ถ้ามี)</u>**

(2) กรณีที่ไม่เกิด Knock-out Event

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น (Up Strike Price; K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง (Down Strike Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น (Up Strike Price; K_1) แต่น้อยกว่าราคา Up Knock-out (Up Knock-out Price)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

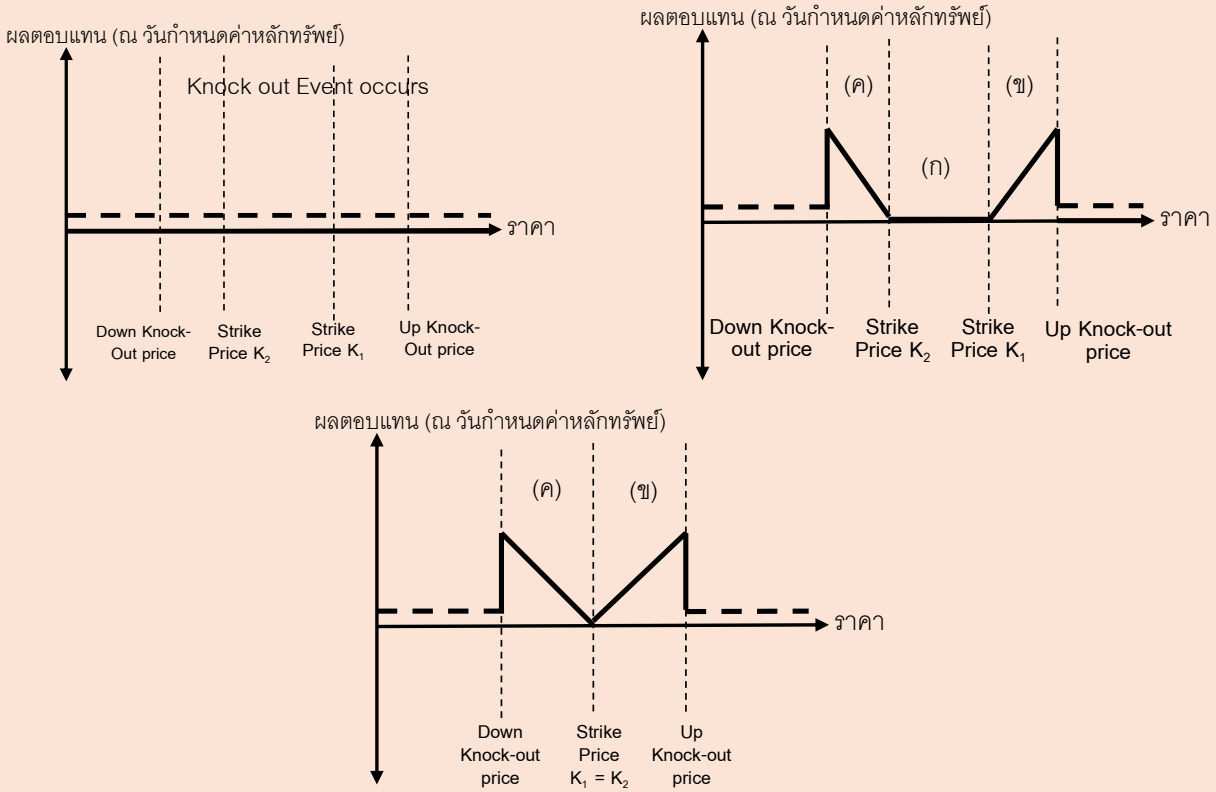
(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง (Down Strike Price; K_2) แต่มากกว่าราคา Down Knock-out (Down Knock-out Price)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาลง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

<u>หมายเหตุ</u> ในกรณีที่ราคา Strike Price (K_1) และราคา Strike Price (K_2) เท่ากัน จะไม่เกิดกรณี (ก) ขึ้น

"Knock-out Event" หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/ราคาเปิด/[●]] ณ [สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์/[●]] มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา Up-Knock Out และ/หรือ ต่ำกว่าหรือเท่ากับ ราคา Down Knock-Out

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน



ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	XYZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	100.00 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น (Up Strike Price;K_1) (110% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	110.0000 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง (Down Strike Price;K_2) (90% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	90.0000 บาท
ราคา Up Knock-out (Up Knock-out Price) (120% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	120.0000 บาท
ราคา Down Knock-out (Down Knock-out Price) (80% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	80.0000 บาท
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น	ร้อยละ 90
อัตราการมีส่วนร่วมขาลง	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้ มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

(1) กรณีที่เกิด Trigger Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท XYZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Up Knock-out price 120 บาท และ/หรือเคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Down Knock-Out price 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ รีเบท [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,009,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

(2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Trigger Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท XYZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Up Knock-out price 120 บาท และไม่เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Down Knock-Out price 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่าหรือเท่ากับ 110 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น; K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 90 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง; K_2) เช่น 95 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 1,000,000 บาท ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,004,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

(ข) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 110 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น; K_1) แต่น้อยกว่าราคา Up Knock-out 120 บาท เช่น 115 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (115-110)/100 + 1,000,000 = 1,045,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,049,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.99 ต่ออายุตราสาร

(ค) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 90 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง; K_2) แต่มากกว่าราคา Down Knock-out 80 บาท เช่น 85 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาลง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (90-85)/100 + 1,000,000 = 1,045,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,049,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.99 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนสกุลเงินต่างประเทศ

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ZZZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น (Up Strike Price;K_1) (110% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	11 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง (Down Strike Price;K_2) (90% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9 USD
ราคา Up Knock-out (Up Knock-out Price) (120% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	12 USD
ราคา Down Knock-out (Down Knock-out Price) (80% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8 USD
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น	ร้อยละ 90
อัตราการมีส่วนร่วมขาลง	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	100,000 USD
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	100,000 USD (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้ มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

(1) กรณีที่เกิด Trigger Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Up Knock-out price 12 USD และ/หรือเคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Down Knock-Out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 100,000 = 100,000 USD] บวกกับ รีเบท [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 100,986.30 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

(2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Trigger Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Up Knock-out price 12 USD และไม่เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Down Knock-Out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่าหรือเท่ากับ 11 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น; K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 9 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง; K_2) เช่น 9.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 100,000 USD ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 100,000 = 100,000 USD] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 100,493.15 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

(ข) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 11 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น; K_1) แต่น้อยกว่าราคา Up Knock-out 12 USD เช่น 11.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=100,000 x 90% x (11.5-11)/10 + 100,000 = 104,500.00 USD) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 104,993.15 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.99 ต่ออายุตราสาร

(ค) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 9 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง; K_2) แต่มากกว่าราคา Down Knock-out 8 USD เช่น 8.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาลง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=100,000 x 90% x (9-8.5)/10 + 100,000 = 104,500.00 USD) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 100,000 x 180/365 = 493.15 USD] รวมเป็นจำนวน 104,993.15 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.99 ต่ออายุตราสาร

<u>ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และ ผลตอบแทนสกุลเงินบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ZZZ
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น (Up Strike Price;K_1) (110% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	11 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง (Down Strike Price;K_2) (90% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9 USD
ราคา Up Knock-out (Up Knock-out Price) (120% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	12 USD
ราคา Down Knock-out (Down Knock-out Price) (80% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8 USD
อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตรารีเบท	ร้อยละ 1 ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี 365 วัน
อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น	ร้อยละ 90
อัตราการมีส่วนร่วมขาลง	ร้อยละ 90
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000 บาท
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)
มูลค่าที่ประกัน	ร้อยละ 100 ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้ มูลค่าที่ประกัน คือ มูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน

1) กรณีที่เกิด Trigger Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Up Knock-out price 12 USD และ/หรือเคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Down Knock-Out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน ซึ่งเท่ากับ ระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ[= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ รีเบท [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] และ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,009,863.01 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.99 ต่ออายุตราสาร

2) กรณีที่<u>ไม่เกิด</u> Trigger Event

เช่น ราคาปิดของหุ้นบริษัท ZZZ ณ สิ้นวันทำการใดๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไม่เคยสูงกว่าหรือเท่ากับ Up Knock-out price 12 USD และไม่เคยต่ำกว่าหรือเท่ากับ Down Knock-Out price 8 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่าหรือเท่ากับ 11 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น; K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 9 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง; K_2) เช่น 9.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน หรือ 1,000,000 บาท ซึ่งเท่ากับระดับคุ้มครองเงินต้นคูณกับมูลค่าจองซื้อที่ชำระ [= 100% x 1,000,000 = 1,000,000 บาท] บวกกับ ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,004,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.49 ต่ออายุตราสาร

(ข) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 11 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น; K_1) แต่น้อยกว่าราคา Up Knock-out 12 USD เช่น 11.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (11.5-11)/10 + 1,000,000 = 1,045,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,049,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.99 ต่ออายุตราสาร

(ค) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหุ้น ZZZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 9 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง; K_2) แต่มากกว่าราคา Down Knock-out 8 USD เช่น 8.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาลง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน [=1,000,000 x 90% x (9-8.5)/10 + 1,000,000 = 1,045,000.00 บาท) + ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [=1% x 1,000,000 x 180/365 = 4,931.51 บาท] รวมเป็นจำนวน 1,049,931.51 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.99 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Outperformance Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคาผลตอบแทนสูงสุด และอัตราการมีส่วนร่วม		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

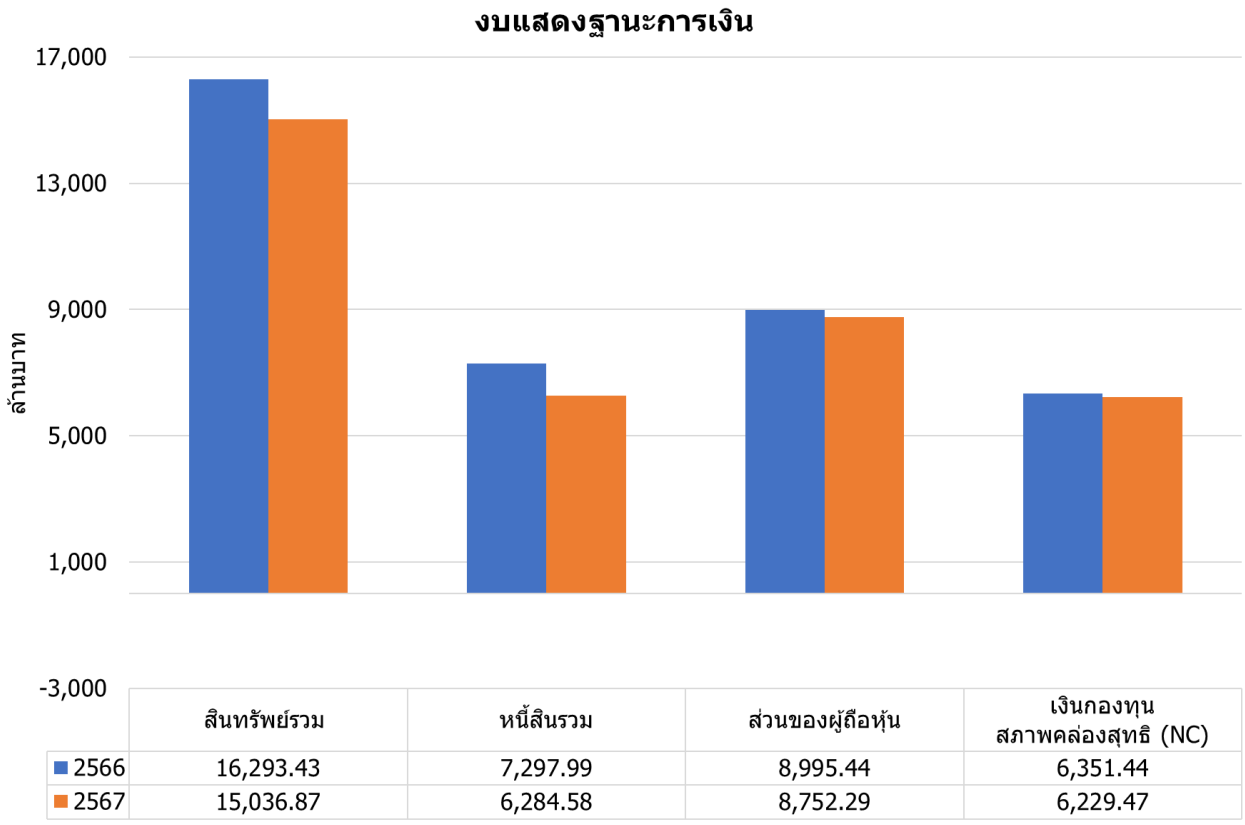
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

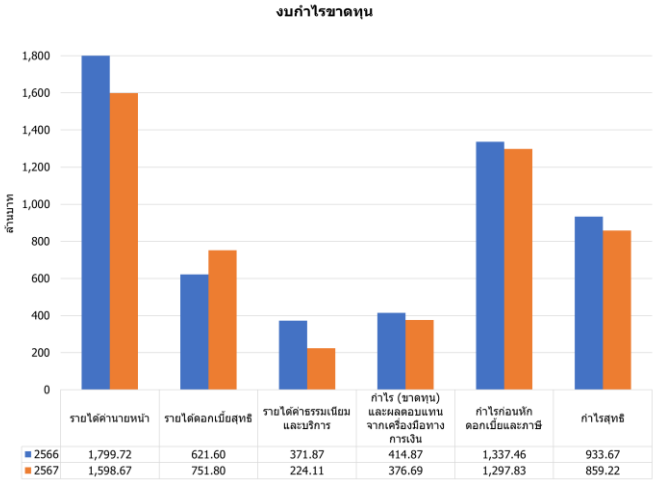
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

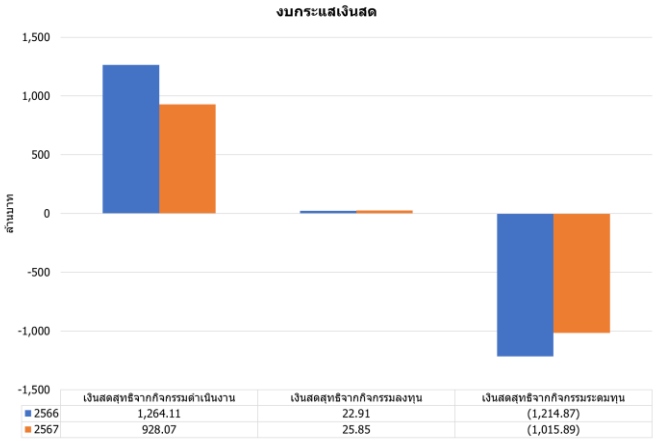
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

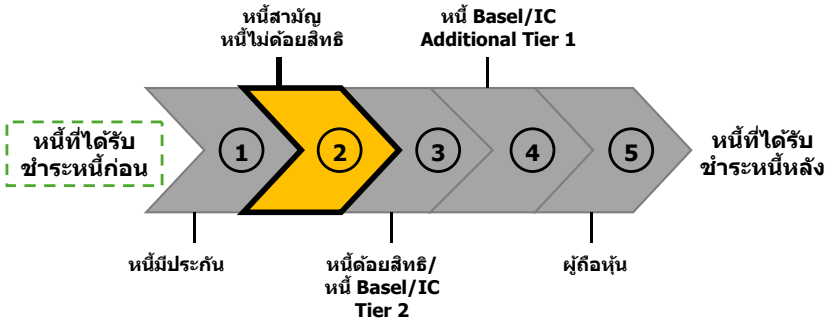


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
ราคาผลตอบแทนสูงสุด	**[●]**
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	**[●]**
เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา	**[●] [มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]**

** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

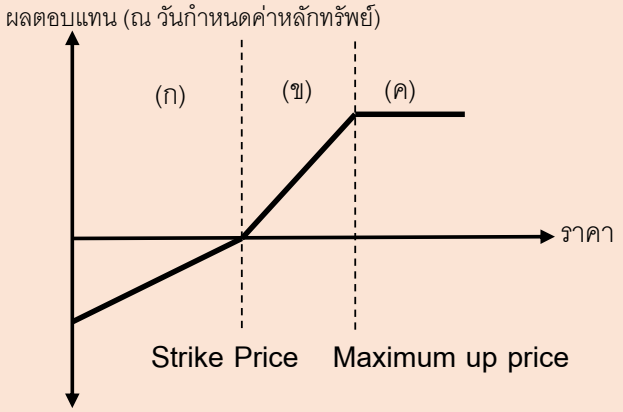
<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))]</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

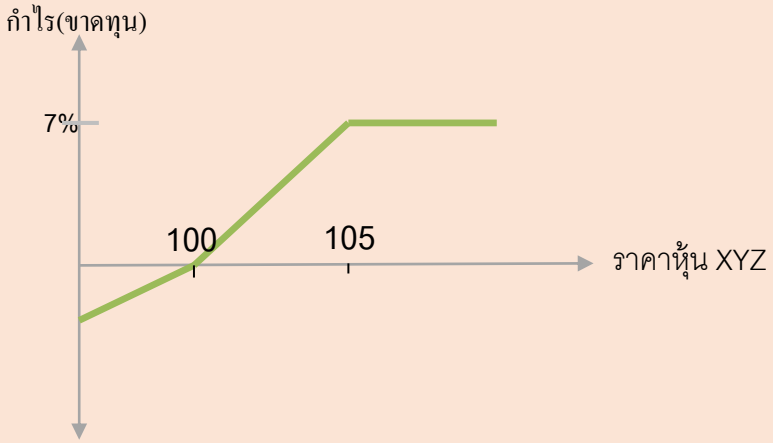
(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))]</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Outperformance Bull มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท อายุ 30 วัน จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท ราคาผลตอบแทนสูงสุด (K_2) = 105 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 140



1) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 97 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย[รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้น บวกเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา 98.01 บาท [=(1,000– (9 x 100) - (0.0022149 x 9 x 100)*] คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 971.01 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.90 ต่ออายุตราสาร**
2) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (K_1) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด 105 บาท (K_2) เช่น 104 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [= 1,000 + (1,000 x 140% x (104-100)/100) = 1,056.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,056.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.60 ต่ออายุตราสาร**
3) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า ราคาผลตอบแทนสูงสุด 105 บาท (K_2) เช่น 107 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [=1,000 + (1,000 x 140% x (105-100)/100) = 1,070.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,070.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 7.00 ต่ออายุตราสาร**

****ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า***

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Outperformance Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายราคาผลตอบแทนสูงสุด และอัตราการมีส่วนร่วม		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสารขึ้นอยู่กับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

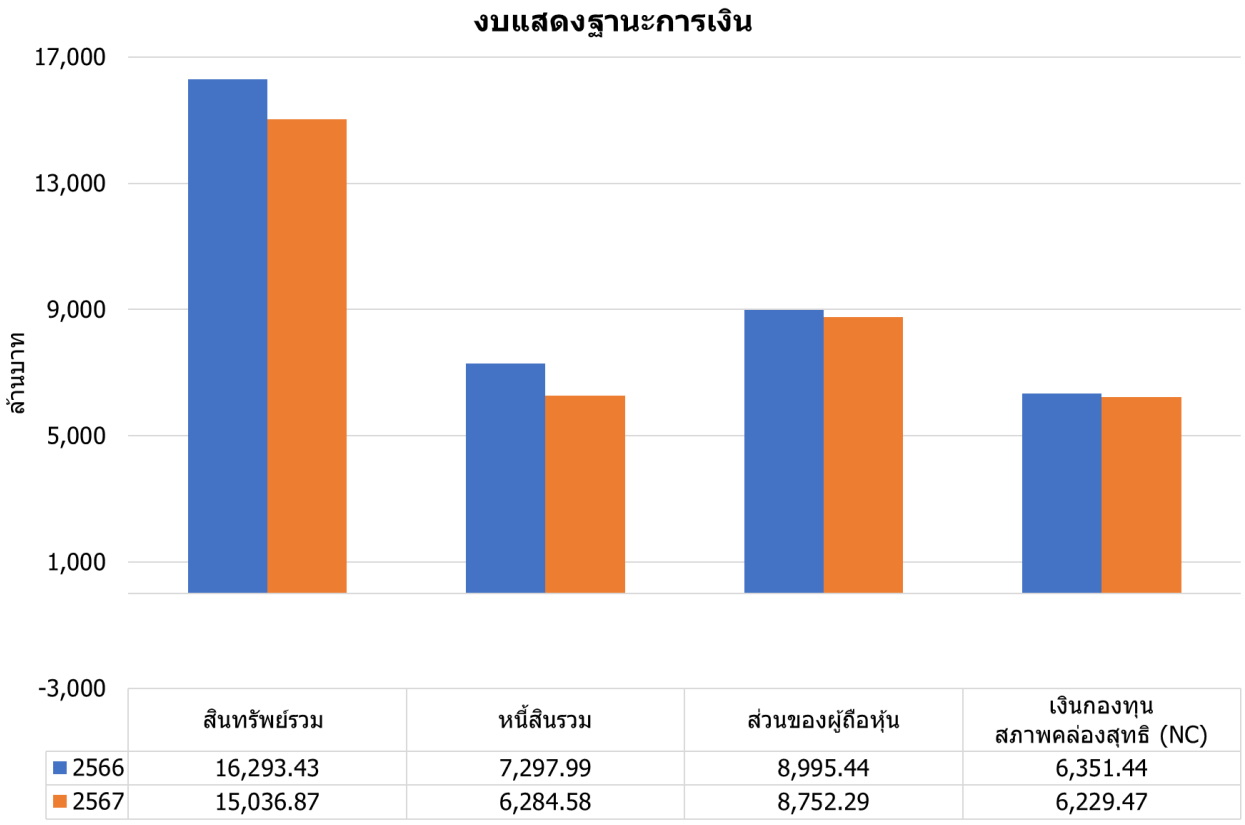
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

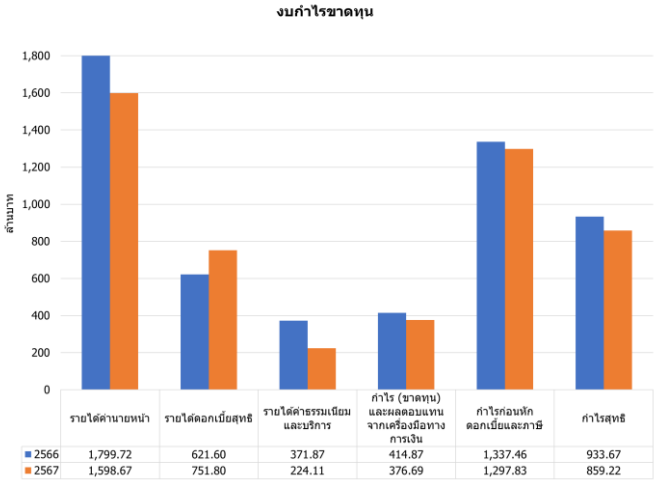
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

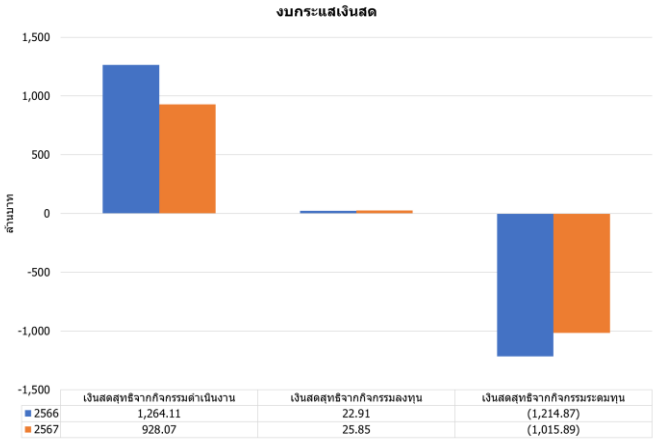
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

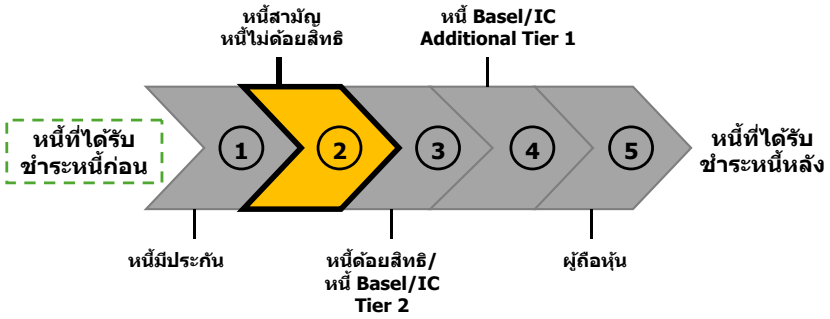


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น	**[●]**
หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ	**[●]**
เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา	**[●] หรือ [มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]**

** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 4 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_3)

<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]</u>

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_3) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

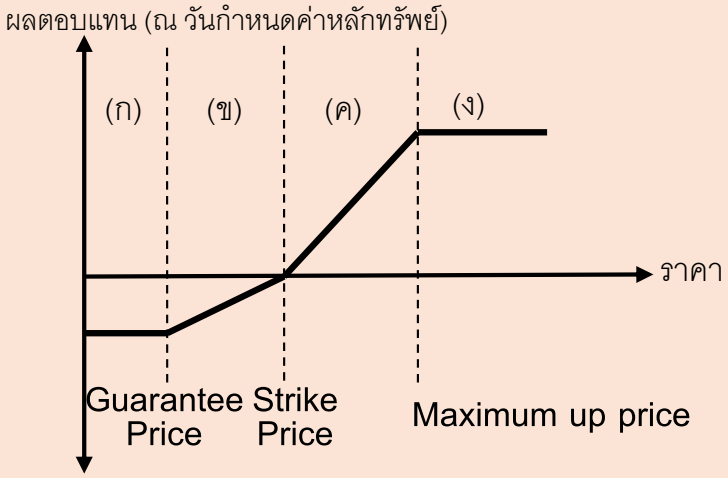
<u>บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))</u>] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

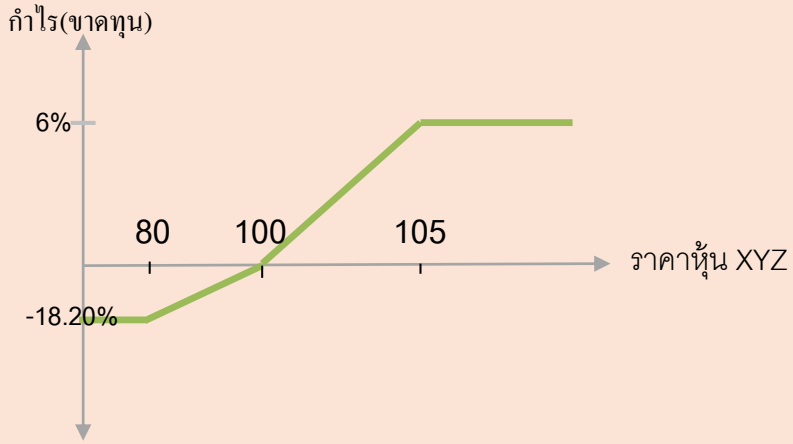
(ง) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))</u>] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 4 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Outperformance Bull with protection มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท อายุ 30 วัน จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท ราคาผลตอบแทนสูงสุด (K_2) = 105 บาท ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (K_3) = 80 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 120}



1) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น 80 บาท (K_3) เช่น 70 บาท ผู้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา [รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้น บวกเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา 98.01 บาท [= (1,000– (9 x 100) - (0.0022149 x 9 x 100)*] และได้รับเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นเท่ากับ 90 บาท [= 9 x (80-70)] คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 818.01 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 18.20 ต่ออายุตราสาร**

2) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น 80 บาท (K_3) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 97 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย[รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(100 x 1.0022149) = 9.98 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 9 หุ้น บวกเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา 98.01 บาท [=(1,000– (9 x 100) - (0.0022149 x 9 x 100)*] คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 971.01 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 2.90 ต่ออายุตราสาร**

3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า 100 บาท (K_1) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด 105 บาท (K_2) เช่น 104 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [=1,000 + (1,000 x 120% x (104-100)/100) = 1,048.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,048.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.80 ต่ออายุตราสาร

4) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่า ราคาผลตอบแทนสูงสุด 105 บาท (K_2) เช่น 107 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [=1,000 + (1,000 x 120% x (105-100)/100) = 1,060.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,060.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 6.00 ต่ออายุตราสาร

**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มีการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Bonus Tracker Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด "หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	ตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ไม่จำกัด ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

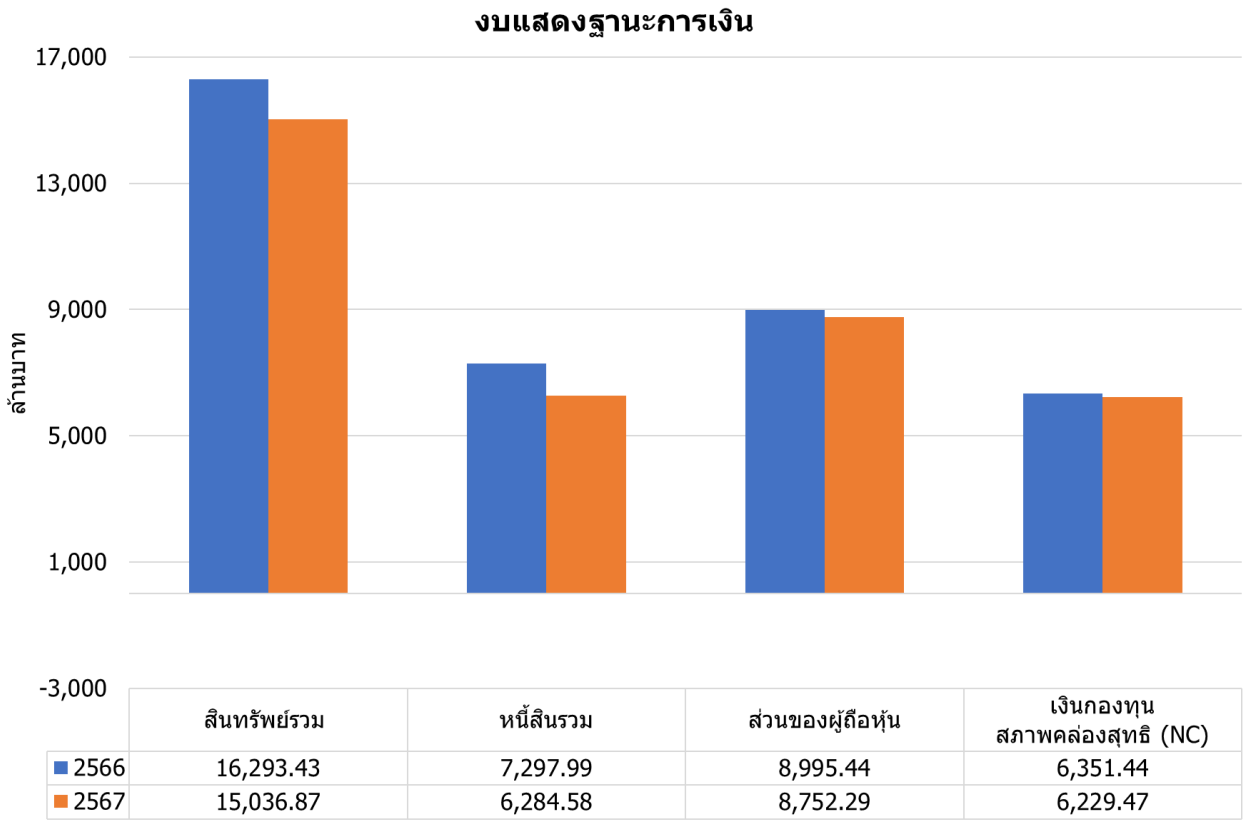
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

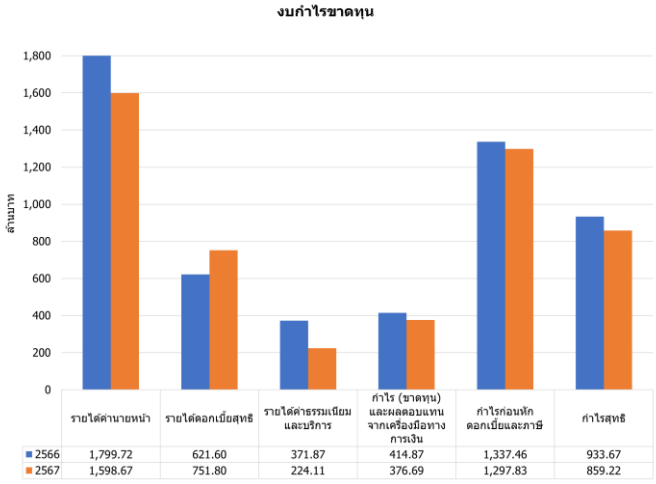
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

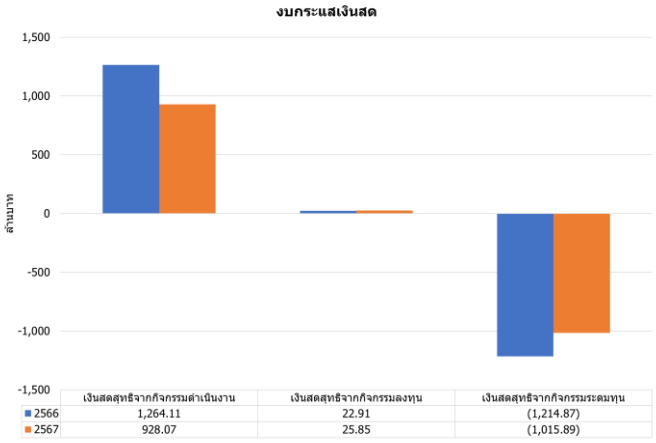
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

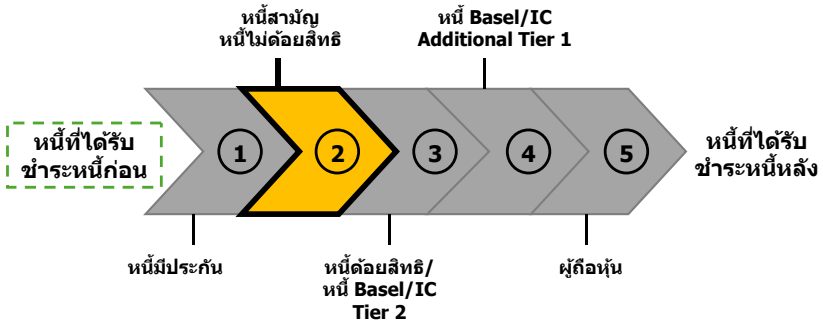


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

โบนัส	**ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง (Basket of Underlying Securities)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)	ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (Strike Price; K_2)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Least Performing Security)" หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิงของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Strike Price; K_1)

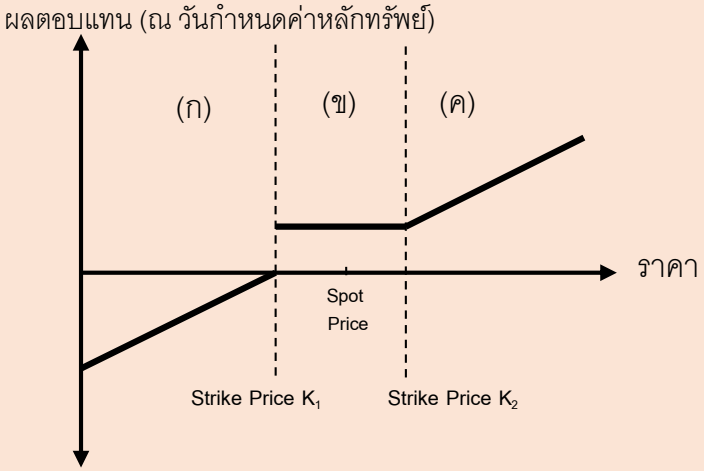
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบ<u>หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Strike Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + โบนัส]</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

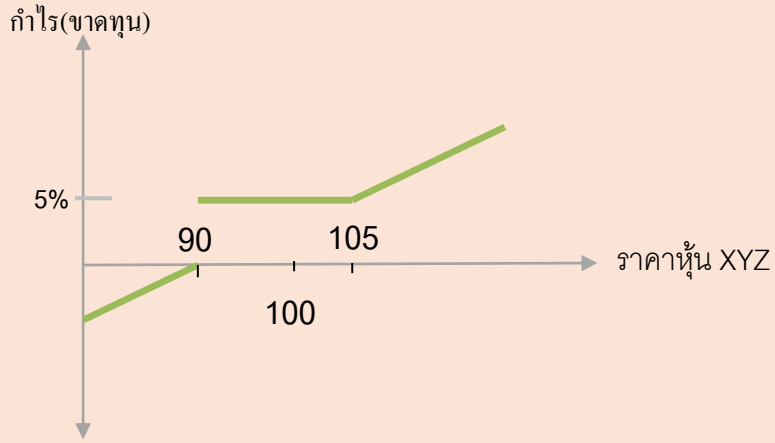
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง+ โบนัส + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)))]</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิงและรายละเอียดต่างๆที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามตารางด้านล่าง กำหนดให้ Bonus Tracker Bull Note มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) อายุ 180 วัน โบนัส 5% ของมูลค่าหน้าตั๋ว เสนอขายที่ราคา 1,000 บาทเท่ากับมูลค่าหน้าตั๋ว

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)	ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (Strike Price; K_2)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	XYZ	100 บาท	90 บาท	105.00 บาท	11 หุ้น	7.81 บาท
[2]	DEF	50 บาท	45 บาท	52.50 บาท	22 หุ้น	7.81 บาท
[3]	GHI	80 บาท	72 บาท	84.00 บาท	13 หุ้น	61.93 บาท



ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ (สมมติให้หุ้น XYZ เป็น Least Performing Security)

1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 90 บาท (K_1) เช่น 80 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับหุ้น XYZ จำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หารด้วยราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด[รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] (1,000/(90 x 1.0022149) = 11.09 หุ้น) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น XYZ จำนวน 11 หุ้น บวกเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา 7.81 บาท [=(1,000– (11 x 90) - (0.0022149 x 11 x 90)*] คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 887.81 บาท ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 11.22 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด; S_T) มากกว่า 90 บาท (K_1) แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับ 105 บาท (K_2) เช่น 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + โบนัส [=1,000 + (1,000 x 5%) = 1,050.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,050.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด; S_T) มากกว่า 105 บาท (K_2) เช่น 115 บาทผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + โบนัส + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)) [=1,000 + (1,000 x 5%) + (1,000 x (115-105)/100) = 1,150.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,150.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 15.00 ต่ออายุตราสาร

**ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า*

<u>การเป็นบคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- **การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล**
- **ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)**

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้
2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น
2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคาผลตอบแทนสูงสุด และอัตราการมีส่วนร่วม		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

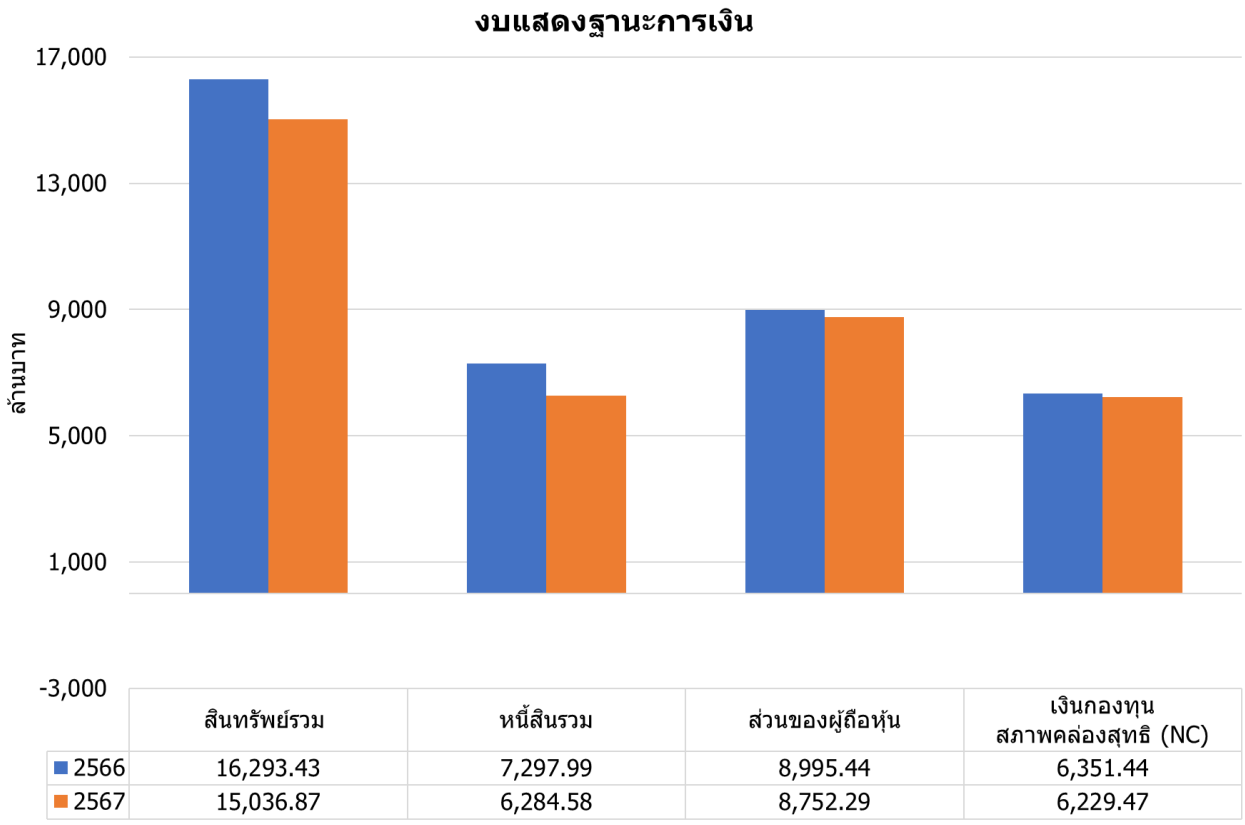
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

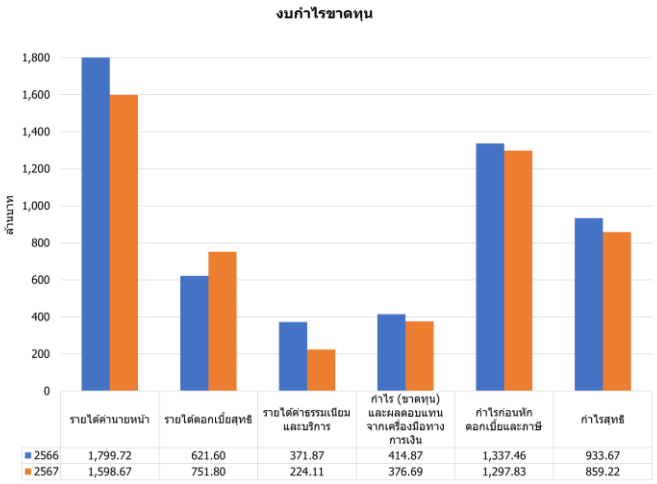
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

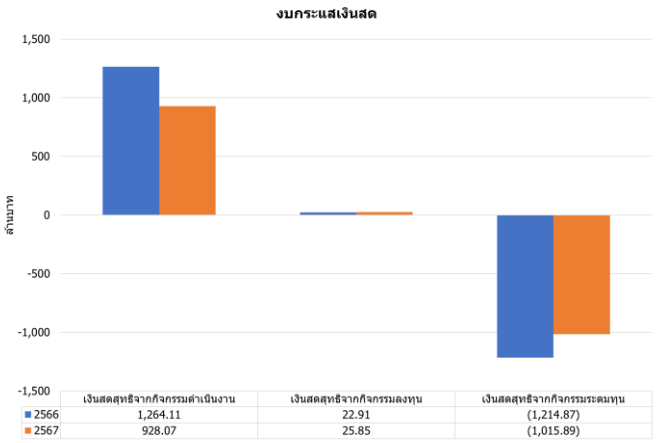
ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

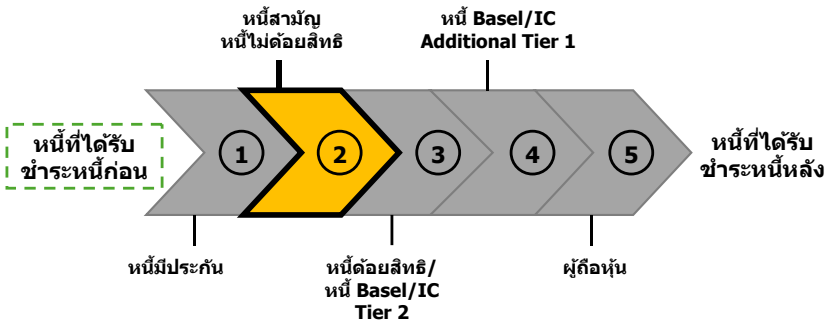


	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47





ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราการมีส่วนร่วม	**ร้อยละ [●]**
มูลค่าที่ตราไว้	**[●]**
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	**[●]**
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	**[●]**
ราคาผลตอบแทนสูงสุด	**[●]**

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

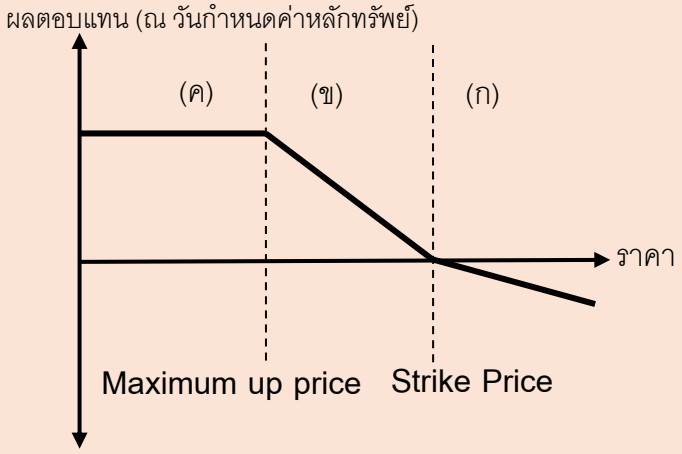
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเท่ากับ [มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

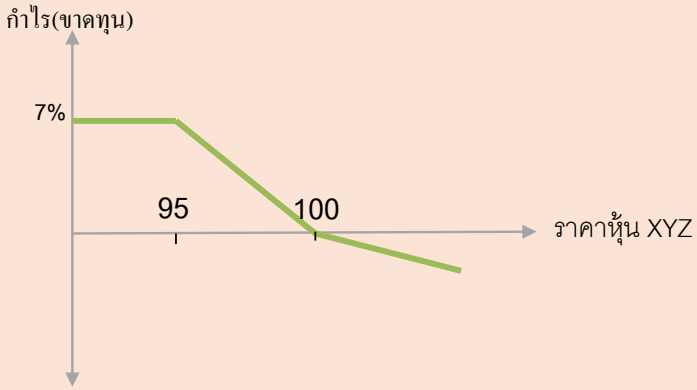
(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Outperformance Bear มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท อายุ 30 วัน จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท ราคาผลตอบแทนสูงสุด (K_2) = 95 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 140}



1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 103 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับ (มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) [= 1,000 – 1,000 x (103 – 100) / 100 = 970 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.00 ต่ออายุตราสาร
2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด 95 บาท (K_2) เช่น 96 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [=1,000 + (1,000 x 140% x (100-96) / 100) = 1,056.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,056.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.60 ต่ออายุตราสาร
3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า ราคาผลตอบแทนสูงสุด 95 บาท (K_2) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [=1,000 + (1,000 x 140% x (100-95) / 100) = 1,070.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,070.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 7.00 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): ไม่มีการเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

หมายเหตุ ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"
วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ระดับความเสี่ยง 5 หรือ 6 ขึ้นกับการคุ้มครองเงินต้น ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2.ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับ หากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลายไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	มี ณ วันครบกำหนดอายุผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระคืนเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างน้อย ร้อยละ [●] ของเงินลงทุน		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคาผลตอบแทนสูงสุด และอัตราการมีส่วนร่วม		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับ ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

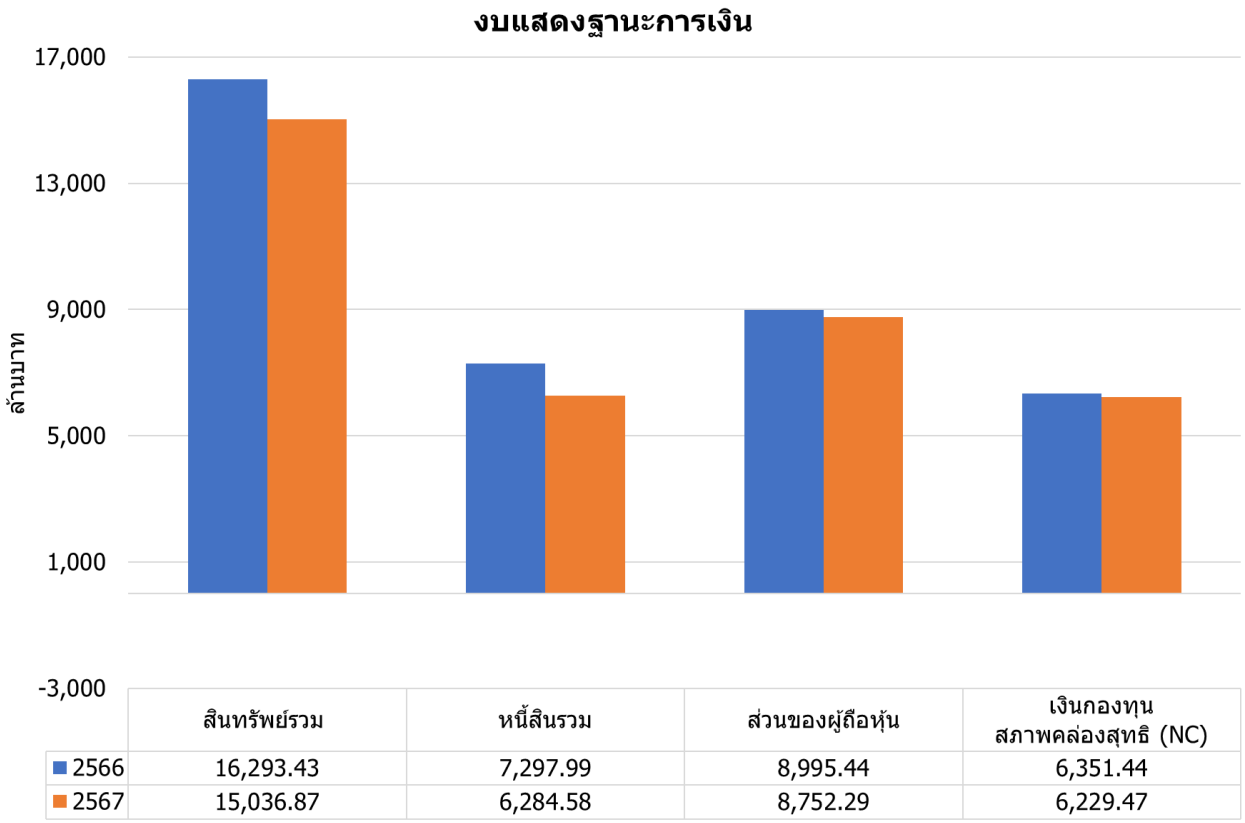
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

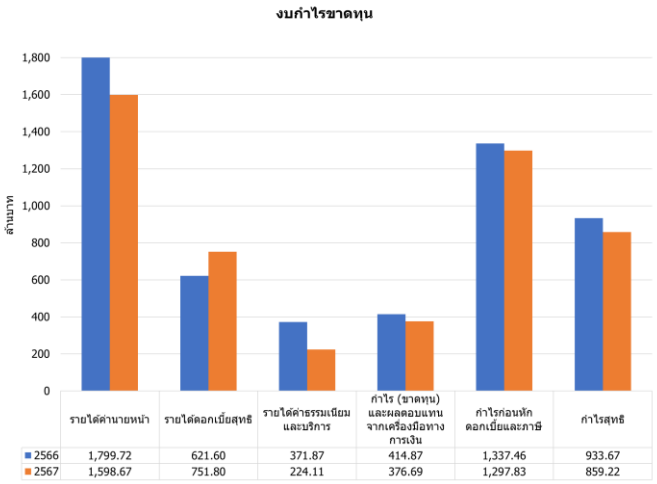
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

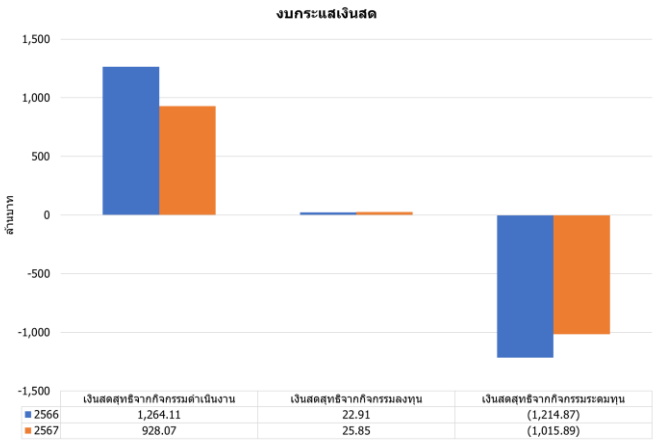
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุน สภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

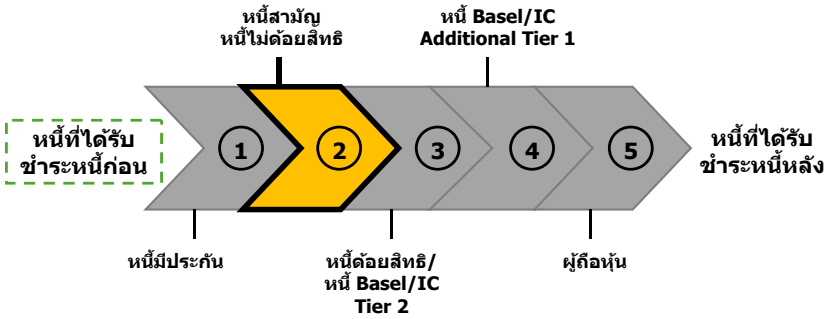


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:

อัตราการมีส่วนร่วม	ร้อยละ [●]
มูลค่าที่ตราไว้	[●]
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา	[●]
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย	[●]
ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น	[●]
ราคาผลตอบแทนสูงสุด	[●]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย ซึ่งคือราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 4 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_3)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเท่ากับ [มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_3) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

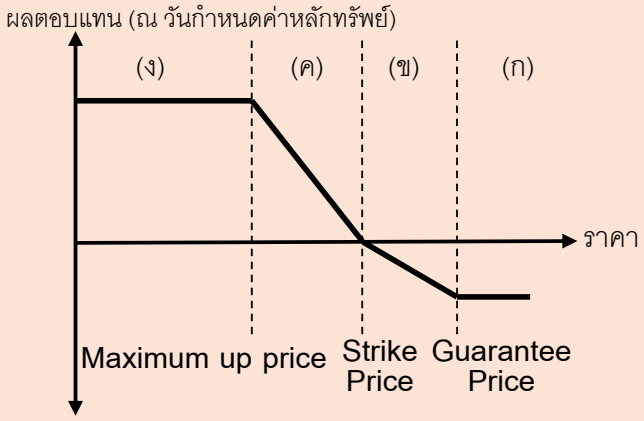
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเท่ากับ [มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

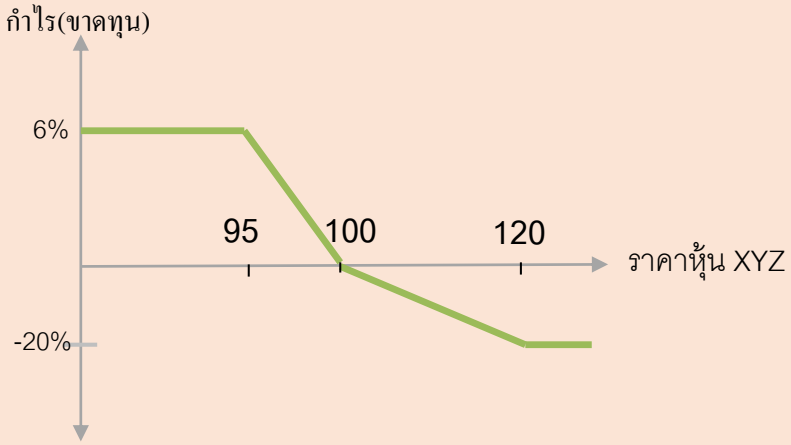
(ง) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ตัวอย่าง

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้น XYZ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (วันทำการ [●] วันก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) โดยแบ่งเป็น 4 กรณี ได้แก่ {กำหนดให้ Outperformance Bear with protection มูลค่าหน้าตั๋ว 1,000 บาท อายุ 30 วัน จะเสนอขายที่ราคา 1,000 บาท สมมติให้ S_0 = 100 บาท ราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (K_1) = 100 บาท ราคาผลตอบแทนสูงสุด (K_2) = 95 บาท ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (K_3) = 120 บาท และสมมติอัตราการมีส่วนร่วมเท่ากับร้อยละ 120}



1) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น 120 บาท (K_3) เช่น 130 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับ(มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) [= 1,000 – 1,000 x (120 – 100) / 100 = 800 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 20.00 ต่ออายุตราสาร**

2) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย; S_T) น้อยกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น 120 บาท (K_3) แต่มากกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท (K_1) เช่น 103 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับ(มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) [= 1,000 – 1,000 x (103 – 100) / 100 = 970 บาท] ซึ่งผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.00 ต่ออายุตราสาร**

3) **ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 100 บาท (K_1) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด 95 บาท (K_2) เช่น 96 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [=1,000 + (1,000 x 120% x (100 - 96)/100) = 1,048.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,048.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.80 ต่ออายุตราสาร**

4) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท XYZ ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า ราคาผลตอบแทนสูงสุด 95 บาท (K_2) เช่น 90 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) [=1,000 + (1,000 x 120% x (100 - 95)/100) = 1,060.00 บาท) รวมเป็นจำนวน 1,060.00 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 6.00 ต่ออายุตราสาร

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้

2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น

2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

Factsheet

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น

เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภท Digital Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

วันที่เสนอขาย [●]

ลักษณะตราสาร

สกุลเงิน	ไทยบาท หรือ สกุลเงินอื่นตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
อายุ	[●]
อัตราดอกเบี้ย	ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)
งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน	ไม่มี เป็นไปตามลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม	[●]
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)	ไม่มี
รูปแบบการไถ่ถอน	Physical และ/หรือ Cash
วันกำหนดค่าปัจจัยอ้างอิง	[●]
ปัจจัยอ้างอิง	ตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●] หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุนของ [●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

AA แนวโน้มอันดับเครดิตเป็น Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นแรกภายใต้โครงการ และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอายุตราสาร และ การคุ้มครองเงินต้น

หมายเหตุ: ตราสารนี้เป็นตราสารประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด และมีการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด
รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรองได้อย่างเสรี แต่อย่างไรก็ดี บริษัทเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการเพื่ออำนวนความสะดวกในการลงทุน และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้น และมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดของความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร	[●]	**วันที่ครบกำหนดอายุ**	[●]
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้า	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	**นายทะเบียนหุ้นกู้**	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ประเภทการเสนอขาย	PP (II&HNW)		
การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด	ไม่มี		
อัตราผลตอบแทนสูงสุด	ร้อยละ [●] ต่ออายุตราสาร ขึ้นอยู่กับราคาและความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง และราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย		
อัตราผลตอบแทนต่ำสุด	ขาดทุนร้อยละ 100 ต่ออายุตราสาร		

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

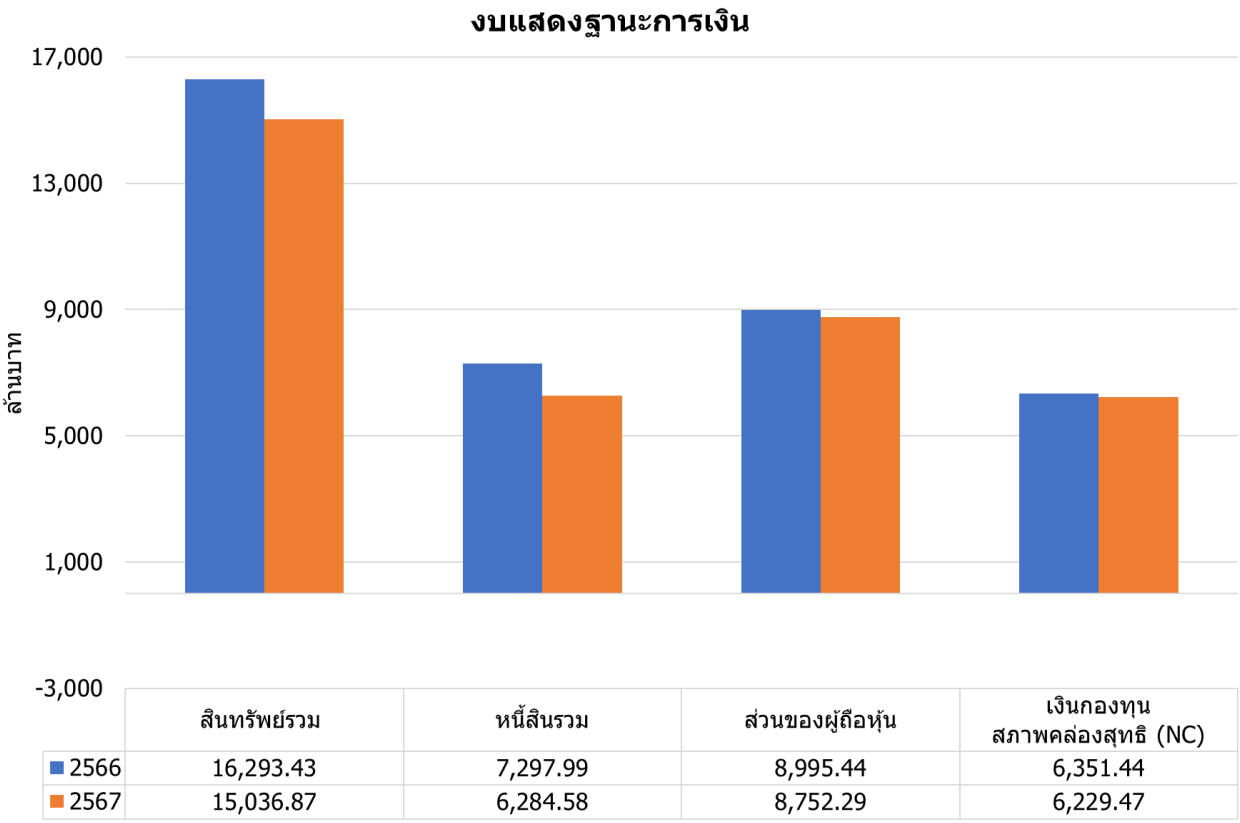
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[11]	ปี 2567	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)[1]	1.42	2.49	2.27
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)[2]	4.63	6.56	8.06
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[3]	6.72	0.73	0.66
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[4]	0.15	1.37	1.51
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[5]	1.25	0.12	0.11
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)[6]	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)[7]	N/A	0.37	0.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[8]	2.14	8.27	7.26
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[9]	N/A	14.73	14.66
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)[10]	50.86	103.2	86.94

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงระดับหนี้สินที่สูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[3]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่สูงขึ้น
[4]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงการมีกำไรที่สูงขึ้นในการจ่ายชำระหนี้
[5]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[6]บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
[7]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น
[8]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่สูง
[9]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงประสิทธิภาพของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้น
[10]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง
[11]ข้อมูลล่าสุดค่าเฉลี่ยปี 2566 อ้างอิงจากเว็บไซต์สมาคมตราสารหนี้ไทย https://www.thaibma.or.th/

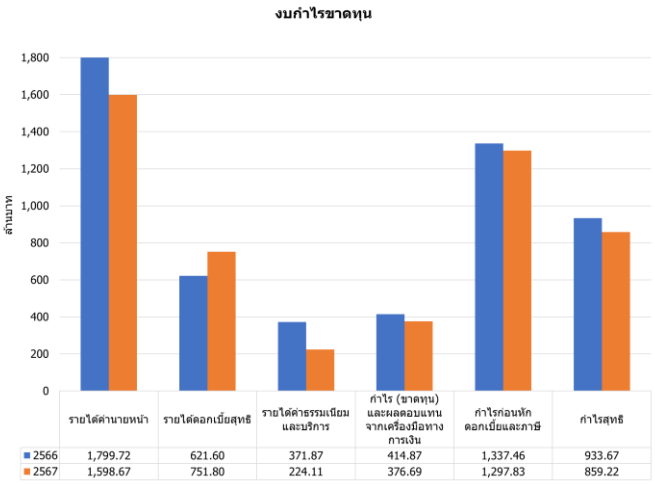
ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

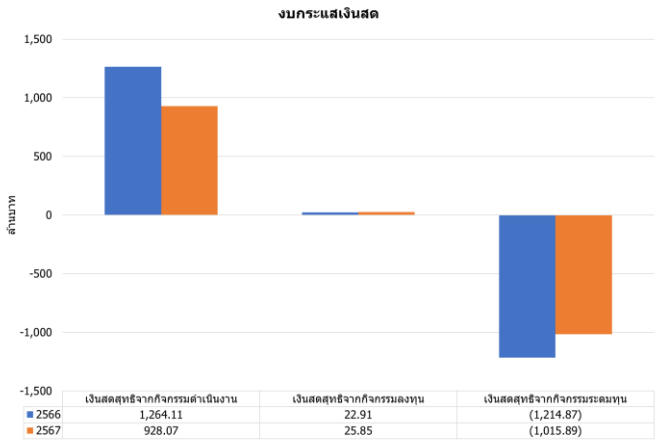
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง



	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
2566	16,293.43	7,297.99	8,995.44	6,351.44
2567	15,036.87	6,284.58	8,752.29	6,229.47

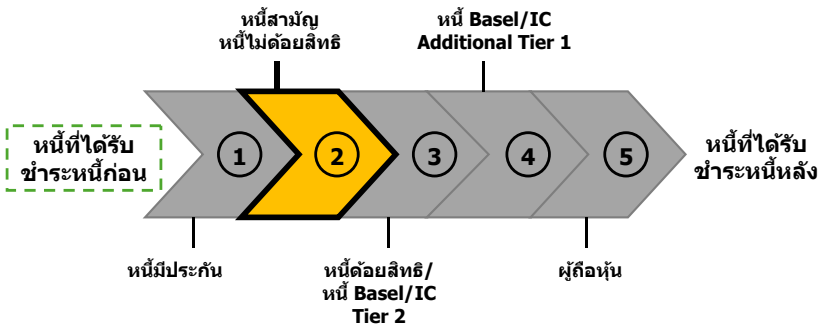


	รายได้ค่านายหน้า	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	กำไรสุทธิ
2566	1,799.72	621.60	371.87	414.87	1,337.46	933.67
2567	1,598.67	751.80	224.11	376.69	1,297.83	859.22



	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน
2566	1,264.11	22.91	(1,214.87)
2567	928.07	25.85	(1,015.89)

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- **ลักษณะพิเศษ**
  <u>ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน:</u>

มูลค่าที่ตราไว้	[●]
อัตราผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon Rate)	ร้อยละ [●] [ต่ออายุตราสาร/ ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี [365 วัน/ 360 วัน/ 12 เดือน]]
ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon)	[●]

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง (Basket of Underlying Securities)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)	ราคา Coupon Barrier (Coupon Barrier Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(Least Performing Security)" หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price)" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

"หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ" หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>เป็นสกุลเงินเดียวกัน</u>)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง <u>ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน</u>)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าว อาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"อัตราแลกเปลี่ยน" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา Coupon Barrier ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวกด้วย ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่น้อยกว่าราคา Coupon Barrier ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Coupon Barrier Price)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

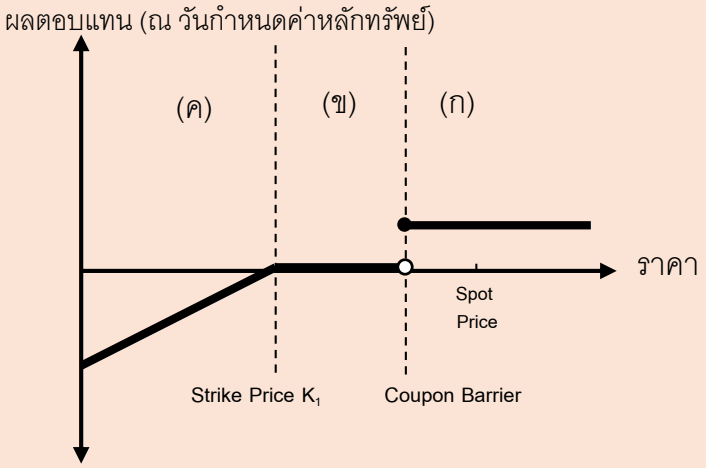
(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) น้อยกว่า ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Strike Price; K_1)

กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



<u>ตัวอย่างการคำนวณ 1: กรณีปัจจัยอ้างอิงไทย ผลตอบแทนเป็นเงินสกุลบาท</u>

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ABC	DEF	GHI
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	100.00 บาท	80.00 บาท	50.00 บาท
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (80.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	80.0000 บาท	64.0000 บาท	40.0000 บาท
ราคา Coupon Barrier (Coupon Barrier Price) (90.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	90.0000 บาท	72.0000 บาท	45.0000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000.00 บาท		
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000.00 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)		
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)		
อัตราผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon Rate)	ร้อยละ 5 ต่ออายุตราสาร		

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ (สมมติให้หุ้น ABC เป็น Least Performing Security)

1) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ ABC ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 90 บาท (ราคา Coupon Barrier) เช่น 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวกด้วย ผลตอบแทนพิเศษ รวมเป็นจำนวน 1,050,000.00 บาท [=1,000,000 + (1,000,000 x 5%)] ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ ABC ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 80 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่น้อยกว่า 90 บาท (ราคา Coupon Barrier) เช่น 85 บาท ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นจำนวน 1,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.00 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ ABC ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 80 บาท (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 70 บาท

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ABC หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (โดยสมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 12,472.374937 หุ้น (= 1,000,000/(80 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 100 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น ABC จำนวน 12,400 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 5,802.82 บาท (=1,000,000 - (12,400 x 80) - (12,400 x 80 x 0.0022149)) คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 873,802.82 บาท [=(12,400 x 70) +5,802.82] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 12.62 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ซึ่งเท่ากับ 875,000 บาท [=1,000,000 – {1,000,000/80 x (80 – 70)}] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 12.50 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 2: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และผลตอบแทนเป็นเงินสกุลต่างประเทศ

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	X	Y	Z
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10.00 USD	8.00 USD	5.00 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (80.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8.0000 USD	6.4000 USD	4.0000 USD
ราคา Coupon Barrier (Coupon Barrier Price) (90.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9.0000 USD	7.2000 USD	4.5000 USD
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	100,000.00 USD		
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	100,000.00 USD (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)		
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)		
อัตราผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon Rate)	ร้อยละ 5 ต่ออายุตราสาร		

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ (สมมติให้หุ้น X เป็น Least Performing Security)

1) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 9 USD (ราคา Coupon Barrier) เช่น 10 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวกด้วย ผลตอบแทนพิเศษ รวมเป็นจำนวน 105,000.00 USD [=100,000 + (100,000 x 5%)] ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 8 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่น้อยกว่า 9 USD (ราคา Coupon Barrier) เช่น 8.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นจำนวน 100,000 USD ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.00 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 8 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 7 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (โดยสมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ) จำนวน 12,472.374937 หุ้น (= 100,000/(8 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X จำนวน 12,472 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 3.01 USD (=100,000 - (12,472 x 8) - (12,472 x 8 x 0.0022149)) คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 87,307.01 USD [=(12,472 x 7) + 3.01] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 12.69 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ซึ่งเท่ากับ 87,500.00 USD [=100,000 – {100,000/8 x (8 – 7)}] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 12.50 ต่ออายุตราสาร

ตัวอย่างการคำนวณ 3: กรณีปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศ และผลตอบแทนเป็นเงินสกุลบาท

หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	X	Y	Z
ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	10.00 USD	8.00 USD	5.00 USD
ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price) (80.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	8.0000 USD	6.4000 USD	4.0000 USD
ราคา Coupon Barrier (Coupon Barrier Price) (90.00% ของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)	9.0000 USD	7.2000 USD	4.5000 USD
มูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมด	1,000,000.00 บาท		
ราคาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,000,000.00 บาท (100.00% ของมูลค่าที่ตราไว้)		
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	180 วัน (6 เดือน)		
อัตราผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon Rate)	ร้อยละ 5 ต่ออายุตราสาร		

ในกรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบอายุ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน ขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ (สมมติให้หุ้น X เป็น Least Performing Security)

1) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 9 USD (ราคา Coupon Barrier) เช่น 10 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวกด้วย ผลตอบแทนพิเศษ รวมเป็นจำนวน 1,050,000.00 บาท [=1,000,000 + (1,000,000 x 5%)] ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.00 ต่ออายุตราสาร

2) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ มากกว่าหรือเท่ากับ 8 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) แต่น้อยกว่า 9 USD (ราคา Coupon Barrier) เช่น 8.5 USD ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินต้นคืนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นจำนวน 1,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.00 ต่ออายุตราสาร

3) ถ้าราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์ X ในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ น้อยกว่า 8 USD (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) เช่น 7 USD

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X หลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ (โดยสมมติให้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ[1]คิดเป็นร้อยละ 0.22149 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ส่งมอบ และอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง USD/THB เท่ากับ 32.50[2]) จำนวน 3,837.653827 หุ้น (=1,000,000/(8 x 32.50 x 1.0022149)) โดยจะปัดลงให้เป็นจำนวนเต็มหน่วยซื้อขาย และจะได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา เช่น ถ้าหน่วยซื้อขายคือ 1 หน่วย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้หุ้น X จำนวน 3,837 หุ้น และได้รับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาเท่ากับ 170.37 บาท (=1,000,000 - (3,837 x 8 x 32.50) - (3,837 x 8 x 32.50 x 0.0022149)) คิดเป็นมูลค่ารวม (ราคาตลาด) เท่ากับ 873,087.87 บาท [=(3,837 x 7 x 32.50) + 170.37] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 12.69 ต่ออายุตราสาร

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับเงินคืนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ลบด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ซึ่งเท่ากับ 875,000 บาท [=1,000,000 – {1,000,000/80 x (80 – 70)}] ดังนั้นผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับร้อยละ 12.50 ต่ออายุตราสาร

<u>หมายเหตุ</u>

[1]ผู้ออกขอสงวนสิทธิในการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบดังกล่าวโดยไม่ต้องทำการแจ้งล่วงหน้า และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบคิดรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

[2]เพื่อลดความซับซ้อนของตัวอย่างการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ในที่นี้ สมมติให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในการแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงต่างประเทศที่ได้รับการส่งมอบ ให้เป็นเงินสกุลบาท ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่แท้จริงอาจจะแปรผันไปตามอัตราแลกเปลี่ยนในแต่ละช่วงเวลา

<u>คำชี้แจงสำคัญ</u>

- ตัวอย่างการคำนวณในเอกสารฉบับนี้ แสดงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนตามสมมติฐานของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายที่ใช้ในการคำนวณ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นประกอบการพิจารณาเท่านั้น อัตราผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริงจะขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง

- การคำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนจริง อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างไปจากตัวอย่างที่แสดงไว้ข้างต้น อันเป็นผลมาจากการระบุค่า หรือคำนิยามของปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ การกำหนดตำแหน่งทศนิยม ฯลฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ตลอดจนการปัดทศนิยมในการคำนวณ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากเอกสารประกอบการเสนอขายเพิ่มเติม และขอรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุน

<u>การเป็นบุคคลภายใน</u>: ไม่เป็น

- **ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
  - ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
  - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากเป็นตราสารที่ประกอบด้วยตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
  - เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
  - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
  - ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้ในแบบ filing ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

1) คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปส่วนนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)

2) ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

2.1) ประวัติการผิดนัดชำระหนี้: ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
2.2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest): บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวงซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเป็นผู้จัดจำหน่าย และเป็นตัวแทนคำนวณเงินหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายครั้งนี้
2.3) รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น): <u>ไม่มี</u>การเสนอขายมากกว่า 1 รุ่น
2.4) ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์: ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี

<u>หมายเหตุ</u> ข้อมูลที่แสดงเป็น [●] ในเอกสารฉบับนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2543 และได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547 บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก. เลขที่ ลก-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยปัจจุบันได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 6 ประเภท ดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
6. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้ พรบ.สัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยปัจจุบันได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจ ดังนี้

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ Block Trade
- ธุรกิจวาณิชธนกิจ ได้แก่ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ธุรกิจให้บริการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ธุรกิจค้าตราสารหนี้
- ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ

บริษัทมีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัท ครั้งที่ 1/2568 หรือ “หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568” มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน และมูลค่าวงเงินคงค้างทั้งสิ้น ณ เวลาใดๆไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน เสนอขายในวงจำกัดให้แก่นักลงทุนสถาบันและ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.39/2564 โดยระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และจดข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. โดยบริษัทจะขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมาย ทางมรดก หรือคำสั่งศาล ทั้งนี้บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นคราวๆ ภายใต้ข้อบังคับข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น

การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเสนอขายในครั้งนี้ จะอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง โดยหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวได้แก่ (ก) หุ้นของบริษัทจดทะเบียน ที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือ (ข) ตะกร้าหลักทรัพย์ (Basket Securities) ซึ่งประกอบด้วยหุ้นต่างๆของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในกลุ่มดัชนี SET100 หรือ (ค) กลุ่มหุ้นหรือกลุ่มหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ (ง) หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เช่นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวม หรือ (จ) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉ) ปัจจัยอ้างอิงอื่นๆ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

การบริหารความเสี่ยงที่ใช้ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บริษัทดำเนินการภายใต้การดูแลของสำนักบริหารความเสี่ยง ตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทซึ่งทำหน้าที่กำหนดกรอบการดำเนินงานบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธุรกิจโดยรวม บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านตลาดโดยใช้วิธี Dynamic Delta Hedging รวมถึงกำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีการกำหนดค่าเพดานความเสี่ยงเพื่อวัดและควบคุมความเสี่ยงด้านต่างๆ

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ 1/2568 ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยง ซึ่งผู้สนใจลงทุนควรพิจารณาความเสี่ยงต่างๆที่เกี่ยวข้องด้วยความรอบคอบ ผู้สนใจลงทุนต้องใช้วิจารณญาณของตนเองในการศึกษาผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ รวมทั้งความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง และจะต้องไม่ถือว่าข้อมูลที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ เป็นการให้คำปรึกษาทางกฎหมาย ธุรกิจ หรือภาษี นักลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาทางกฎหมาย ธุรกิจ และภาษีที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยตนเอง

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 3 และ ส่วนที่ 4 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

รายละเอียดลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายภายใต้โครงการโดยสรุป

1. สรุปลักษณะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) Bualuang Securities Public Company Limited
ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 หรือ“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568”
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิงประเภทไม่ด้อยสิทธิ ที่มีเงื่อนไขตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และรวมถึงข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
หลักทรัพย์อ้างอิง	:	หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ต้องมีลักษณะตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังต่อไปนี้ (ก) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือ (ข) ตะกร้าหลักทรัพย์ (Basket Securities) ซึ่งประกอบด้วยหุ้นต่างๆของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือ (ค) กลุ่มหุ้นหรือกลุ่มหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ (ง) หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เช่นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวม หรือ (จ) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ (ฉ) ปัจจัยอ้างอิงอื่นๆที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ ทั้งนี้ หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้นำมาเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ และกรณีที่ปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี จะต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนดังนี้ (ก) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(ข) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามสภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย

(ค) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากบริษัทที่ขออนุญาต ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของบริษัทที่ขออนุญาต บริษัทที่ขออนุญาตนั้นต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย

(ง) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

ทั้งนี้ในกรณีที่เป็นการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นกลุ่มหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งเป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ หุ้นในกลุ่มหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)

ข้อมูลสถิติราคาของปัจจัยอ้างอิงหรือการคาดการณ์ราคาของปัจจัยอ้างอิง (ถ้ามี)	:	สามารถดูได้จากข้อมูลเผยแพร่ของตลาดหลักทรัพย์ของปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ของปัจจัยอ้างอิงจะเป็นไปตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง
มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการ	:	มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน
มูลค่าวงเงินคงค้างทั้งสิ้น	:	ไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน โดยเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ประชุมเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2567 โดย ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทมีมูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวน 799 ล้านบาท (ตามโครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566)

การเสนอขาย	:	เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามนิยามในประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.39/2564 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และมีข้อจำกัดการโอนให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ราคาที่คาดว่าจะเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อหน่วย	:	ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ราคาปัจจุบันของหลักทรัพย์อ้างอิง ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคาเพื่อคำนวนเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (ถ้ามี) อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ให้เป็นตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เป็นผู้กำหนดราคาที่คาดว่าจะเสนอขายหรือตามที่บริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลัง
ระยะเวลาเสนอขาย	:	ระหว่างวันที่ 21 เมษายน พ.ศ. 2568 - 10 เมษายน พ.ศ. 2570
สกุลเงิน	:	บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ
ความเสี่ยงที่อาจมีผลต่อการชำระคืนเงินต้นของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้านเช่น ความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิง การคุ้มครองเงินต้น ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น โดยเป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องชำระหนี้เพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (เว้นแต่ได้มีการซื้อคืน หรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
มูลค่าและประเภทของหลักประกัน	:	ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ไม่มี
สถานะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหนี้โดยตรงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปราศจากเงื่อนไข ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกัน และเป็นเจ้าหนี้ในลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันรายอื่นๆของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีขึ้นในอนาคต เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายกำหนดไว้โดยชัดแจ้งหรือโดยทั่วไปเป็นอย่างอื่นหรือกำหนดให้ได้รับชำระหนี้ก่อน
ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีดอกเบี้ยในอัตราคงที่หรือไม่มีดอกเบี้ยก็ได้ ทั้งนี้ ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
อัตราดอกเบี้ยผิดนัด	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
โครงสร้างธุรกรรม	:	ตามที่ระบุในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามประเภทดังนี้ 1. Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด 2. Equity Linked Note Plus ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด 3. Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด 4. Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด 5. Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

6. Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
7. Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
8. Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น และมี open upside ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
9. Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
10. Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
11. Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
12. Rainbow Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
13. Knock-in Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
14. Knock-out Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
15. Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
16. Capped Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

17. Conservative Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
18. Shark Fin Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
19. Turbo Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
20. Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
21. Capped Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
22. Conservative Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
23. Shark Fin Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
24. Twin Win Shark Fin Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
25. Outperformance Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
26. Outperformance Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
27. Bonus Tracker Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
28. Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้นประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
29. Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

30. Digital Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม และข้อมูลของสัญญาที่เกี่ยวข้อง	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
การคุ้มครองเงินต้น	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ผลประโยชน์ตอบแทน	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้เพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วนตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ หรือวันที่ตกลงจะชำระมูลค่าหลักทรัพย์ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้หรือทยอยชำระหนี้เงินตามมูลค่าที่คำนวณได้จากหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือส่งมอบหรือทยอยส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบตามจำนวนที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้วิธีการชำระหนี้เงิน (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการชำระหนี้ด้วยเงิน และใช้วิธีการส่งมอบทรัพย์สินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ
วิธีการ เวลา สถานที่สำหรับการชำระหนี้	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
กฎหมายที่ใช้บังคับ	:	ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย

2. สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกเป็นรุ่น โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกในแต่ละรุ่นจะมีการระบุข้อกำหนดและเงื่อนไขเพิ่มเติมอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ โดยสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติม

เกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องผูกพันตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องทุกประการ และให้ถือว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับทราบและเข้าใจข้อกำหนดต่างๆในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดีแล้ว ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาเอกสารต่างๆดังกล่าวได้ในวันและเวลาทำการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

<u>คำจำกัดความและการตีความ</u>

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคา	หมายถึง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการกำหนดราคาที่ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น
คณะกรรมการ ก.ล.ต.	หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หมายถึง โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน และมูลค่าวงเงินคงค้างไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน อายุโครงการ 21 เมษายน พ.ศ. 2568 ถึง 10 เมษายน พ.ศ. 2570 ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นเป็นคราวๆ ไป โดยมีเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน (ถ้ามี) ทั้งนี้ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง
ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
วันทำการ	หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปเปิดทำการในกรุงเทพมหานคร ประเทศไทย ซึ่งมิใช่วันเสาร์หรือวันอาทิตย์ หรือวันที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด
สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หมายถึง สมุดทะเบียนหรือแหล่งข้อมูลทางทะเบียนซึ่งบันทึกรายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนรายละเอียดเกี่ยวกับการโอน การจำนำ การอายัด การออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ และรายการอื่นใดที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วย

	หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง
สำนักงาน ก.ล.ต.	หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หมายถึง สิทธิทั้งปวงในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสิทธิในการได้รับชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) หรือหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบและดอกเบี้ย (ถ้ามี) (แล้วแต่กรณี) ในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และสิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือลงคะแนนโดยวิธีการส่งหนังสือลงมติ)
สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	หมายถึง สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดๆที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง
อัตราดอกเบี้ยผิดนัด	หมายถึง อัตราดอกเบี้ยผิดนัดสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

<u>สรุปสาระสำคัญ</u>

ชนิด อายุและมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีอายุ มูลค่าเงินต้น จำนวนหน่วย และรายละเอียดอื่นๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง
ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	1. ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประสงค์จะรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทางผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 15 (สิบห้า) วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระค่าจองซื้อและเอกสารที่เกี่ยวข้องลงนามสมบูรณ์แล้ว 2. สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจัดทำ ลงรายการและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้จนกว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอนตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเวลา 1 (หนึ่ง) วัน ในวันที่ 14 (สิบสี่) ก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง วันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดเพื่อวัตถุประสงค์ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง และตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) (ซึ่งต่อไปให้เรียกว่า “วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”) หากวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ตรงกับวันทำการให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันและเวลาปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้เป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้องของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้การแก้ไขดังกล่าวจะต้องไม่มีผลกระทบในทางลบต่อสิทธิและผลประโยชน์ใดๆของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างมีนัยสำคัญ

3. สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาสิ้นวันทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันทำการก่อนหน้าวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ซึ่งต่อไปให้เรียกว่า “วันกำหนดสิทธิ” หรือ “Record Date”) หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี)

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์ต่อเมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ที่สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่จะโอน หรือผู้รับโอนรายสุดท้ายซึ่งมีการสลักหลังแสดงการโอนที่ต่อเนื่องครบถ้วนจากผู้ที่ปรากฏชื่อดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ (แล้วแต่กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนและลงลายมือชื่อสลักหลังแสดงการโอนให้ไว้ด้วย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้หรือโอนเปลี่ยนมือได้โดยจำกัด ทั้งนี้ตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดและการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 ซึ่งอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงในอนาคต และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จดข้อจำกัดการโอนให้จำกัดอยู่ในผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่รับ และจะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามคำนิยามที่ระบุไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่องการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ซึ่งรายชื่อของบุคคลดังกล่าวอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการก ากับตลาดทุน) เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ณ วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้อาจมีการปรับปรุงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือให้เป็นปัจจุบันเมื่อเกิดกรณีที่มีผลกระทบต่อการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรืออย่างน้อยปีละ 1 (หนึ่ง) ครั้งหรือตามที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเห็นว่าเหมาะสม

ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้รับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราต่อปีเท่ากับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

3. ในกรณีที่มีผลการคำนวณดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีดอกเบี้ยได้จำนวนทศนิยมมากกว่า 4 (สี่) ตำแหน่ง ให้ปัดเศษทศนิยมให้เหลือเพียง 4 (สี่) ตำแหน่ง โดยให้ปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 5 (ห้า) ขึ้นในกรณีที่มีเศษมากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) นอกนั้นให้ปัดลง

ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

วิธีการและการชำระหนี้ด้วยเงิน : 1. หลักเกณฑ์ทั่วไป

ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง การชำระเงิน และดอกเบี้ย (ถ้ามี) จะทำการชำระในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง (“วันชำระหนี้”)

หากวันชำระหนี้ไม่ใช่วันทำการ ให้เลื่อนวันชำระหนี้ไปเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิได้รับการสะสมดอกเบี้ยบนจำนวนเงินที่ครบกำหนด หากเกิดกรณีการเลื่อนการชำระหนี้ดังกล่าว

2. วิธีการชำระเงิน

เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายในวันชำระหนี้ ด้วยวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

2.1 การโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยโอนตามรายละเอียดที่กำหนดในใบจองซื้อซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 (สิบห้า) วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) หรือ

2.2 การออกเช็คขีดคร่อมประเภทเปลี่ยนมือไม่ได้ หรือเช็คที่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นผู้สั่งจ่าย (“Cashier Cheque”) และเป็นสกุลเงินบาท โดยออกเช็คตามรายละเอียดที่กำหนดในแบบคำขอซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 (สิบห้า) วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งเช็คขีดคร่อมประเภทเปลี่ยนมือไม่ได้หรือ Cashier Cheque ทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันปิดสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงเองในกรณีที่เช็คดังกล่าวเกิดสูญหายหรือเกิดความเสียหายในระหว่างทาง และหากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประสงค์จะให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจัดส่งเช็คขีดคร่อมประเภทเปลี่ยนมือไม่ได้ หรือ Cashier Cheque ให้แก่ตนโดยวิธีอื่นที่ไม่ใช่การจัดส่งทางไปรษณีย์ธรรมดาแบบ

ไม่รับประกัน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดส่งดังกล่าวเอง

2.3 โอนเงินด้วยวิธีการอื่นใดตามรายละเอียดที่ระบุในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือใบยืนยันการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หากวันชำระหนี้ไม่ใช่วันทำการ ให้เลื่อนวันชำระหนี้ไปเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิได้รับการสะสมดอกเบี้ยบนจำนวนเงินที่ครบกำหนด หากเกิดกรณีการเลื่อนการชำระหนี้ดังกล่าว

การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1. หลักเกณฑ์ทั่วไป

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับการไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยการชำระหนี้เป็นเงินตามมูลค่าที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง (แล้วแต่กรณี)

ทั้งนี้ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนี้เมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์และชำระเงิน (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ที่เกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2. เหตุที่อาจมีการปรับราคา (Potential Adjustment Event)

ในกรณีที่เกิดเหตุที่อาจมีการปรับราคา ตัวแทนคำนวณเงินจะกระทำการโดยสุจริต ซึ่งเป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางการค้าที่เหมาะสมในการพิจารณาว่า เหตุที่อาจมีการปรับราคาดังกล่าวจะมีผลเป็นการทำให้มูลค่าตามทฤษฎี (Theoretical Value) ของหลักทรัพย์อ้างอิงลดลงหรือเพิ่มขึ้นหรือมีผลกระทบอื่นใดหรือไม่ ซึ่งหากกรณีเป็นเช่นนั้นแล้ว ตัวแทนคำนวณเงินจะทำการพิจารณาวิธีการที่เหมาะสมที่จะใช้ในการปรับราคา (ถ้ามี) หรือเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อลดผลกระทบต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากเหตุการณ์ดังกล่าว หรือเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดกับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในทันที ตลอดจนกำหนดวันที่การปรับราคาดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ อย่างไรก็ตามตัวแทนคำนวณเงินจะไม่ปรับราคาหรือเงื่อนไขใดๆเพียงเพื่อแก้ปัญหาความไม่แน่นอนของมูลค่าเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับหรือสภาพคล่องของหลักทรัพย์อ้างอิง

3. การส่งมอบทรัพย์สิน

ในกรณีที่การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องกระทำด้วยวิธีการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบหรือเงินสด ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการส่งมอบจำนวนทรัพย์สิน (Asset Amount) (ตามที่ระบุในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยส่งมอบจำนวนทรัพย์สินผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4. การซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือแหล่งอื่นๆ ได้ไม่ว่าในเวลาใดๆ

ภาษีอากร : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนด เรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย หรือหน่วยงานย่อยทางการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใดๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าวนั้น ซึ่งมีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวกับการชำระเงิน เงินต้น ดอกเบี้ย หรือการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบทั้งปวงในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมที่รัฐกำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การผิดนัดและผลของการผิดนัด : ถ้าเกิดเหตุการณ์ใดๆดังต่อไปนี้ ให้ถือเป็นเหตุผิดนัด (“เหตุผิดนัด”) ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ก) เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือไม่ส่งมอบจำนวนทรัพย์สินในส่วนที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดของตนที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ และไม่สามารถแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าวได้ภายในระยะเวลา 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้มีมติให้แจ้งแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว

(ค) หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาดหรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ ให้ชำระเงินครั้งเดียวหรือหลายครั้งรวมกันเกินกว่า 300,000,000 (สามร้อยล้าน) บาท (หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่า) และคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาดหรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการนั้นจะส่งผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ

(ง) ศาลมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในคดีล้มละลาย หรือศาลมีคำสั่งฟื้นฟูกิจการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามกฎหมาย

ล้มละลาย หรือผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีมติให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเลิกกิจการหรือชำระบัญชี

เมื่อมีการผิดนัดกรณีใดกรณีหนึ่งเกิดขึ้นและยังคงอยู่ หาก

(ก) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายราย) ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 (ห้าสิบ) ของจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด มีหนังสือแจ้งการผิดนัดไปยังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยระบุถึงเหตุผิดนัดและเหตุที่ต้องมีการเร่งรัดหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ

(ข) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีมติเห็นชอบให้หนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดถึงกำหนดชำระโดยพลัน และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงมติดังกล่าวแล้ว

ให้ถือว่าหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถึงกำหนดชำระโดยพลัน และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องชำระหนี้ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทันทีนับตั้งแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งดังกล่าวข้างต้น

การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ไม่ว่าในเวลาใดๆ โดยการส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้ประสงค์จะเรียกประชุม นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายรายรวมกัน) ที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด มีคำขอเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) เกิดเหตุผิดนัด

(ข) มีการเสนอขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

(ค) มีกรณีที่จะต้องแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงินรายใหม่แทนนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงินรายเดิม

การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ จะเป็นการประชุม (หรือลงมติเป็นลายลักษณ์อักษร) ร่วมกันของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดทุกรุ่นที่ยังคงค้างชำระ ที่ออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (โดยการนับองค์ประชุมและมติของที่ประชุมจะคำนวณจากผลรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดดังกล่าว) แต่ทั้งนี้ ในกรณีที่ (1) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเรื่องใด

เรื่องหนึ่ง (ในกรณีเป็นการประชุมหลายวาระ) ที่จะต้องประชุมเพื่อลงมตินั้น เป็นเรื่องที่น่าจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นๆ โดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ซึ่งในกรณีดังกล่าวให้นับองค์ประชุมและคะแนนเสียงเฉพาะจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นที่เกี่ยวข้องนั้นๆ เท่านั้น หรือ (2) ในกรณีที่เรื่องที่จะพิจารณาทั้งหมดอาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดๆโดยเฉพาะ ก็ให้เรียกประชุมเฉพาะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นที่มีส่วนได้เสียดังกล่าวเท่านั้น

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันควรทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการเรียกและการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ยกเว้นค่าใช้จ่ายที่ก่อโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1. ห้ามมิให้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องในลักษณะที่อาจขัดต่อพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเติม) หรือประกาศใดที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังกล่าว

2. การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องในส่วนที่มีสาระสำคัญจะต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเงื่อนไขที่กำหนด

3. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ต้องส่งข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องฉบับที่ได้มีการแก้ไขดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 (สิบห้า) วันนับตั้งแต่วันที่การแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าว และส่งข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหากมีการร้องขอ

4. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องโดยไม่ต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่กระทบต่อสิทธิอันเป็นสาระสำคัญของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างชัดเจน

การออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ : หากในกรณีที่ต้นฉบับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูญหาย ฉีกขาด เสียหาย หรือถูกทำลายไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ ให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยื่นคำขอรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ต่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ สำนักงานของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กำหนดไว้ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทดแทนตามที่นายทะเบียนกำหนด ในการนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพิจารณาแล้วเห็นว่า

เอกสารหลักฐานที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่งให้นั้นถูกต้อง พร้อมทั้งได้ชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องครบถ้วนแล้ว สำหรับกรณีที่ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฉีกขาดหรือเสียหาย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องคืนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกฉบับใหม่ให้ กรณีที่ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูญหาย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องแนบใบแจ้งความ ให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนี้ ให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และบันทึกการยกเลิกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเดิมในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันที่ได้รับคำขอเอกสารหลักฐาน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องทั้งหมด

คำบอกกล่าว : คำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่กระทำขึ้นภายใต้ข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้จะต้อง (ก) ทำเป็นลายลักษณ์อักษร และ (ข) ส่งถึงคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งโดยทางโทรสาร หรือทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) หรือทางบริการส่งพัสดุไปรษณียภัณฑ์ หรือไปรษณีย์ลงทะเบียน ไปรษณีย์แบบชำระค่าไปรษณียากรล่วงหน้า ไปรษณีย์ตอบรับ หรือการสื่อสารอื่นใดที่มีลักษณะเทียบเคียงกันกับที่กล่าวข้างต้น โดยส่งไปตามที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่อยู่ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) ที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่อยู่อื่นใดตามที่จะได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรตามวิธีการในข้อนี้

คำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งให้กันจะมีผลเมื่อ (ก) หากส่งทางโทรสาร หรือทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) จะมีผลบังคับก็ต่อเมื่อได้รับในรูปแบบที่อ่านได้ หรือ (ข) หากส่งทางบริการส่งพัสดุไปรษณียภัณฑ์ หรือไปรษณีย์ลงทะเบียน ไปรษณีย์แบบชำระค่าไปรษณียากรล่วงหน้า หรือไปรษณีย์ตอบรับ ให้ถือว่ามีผลบังคับเมื่อผู้รับได้รับเอกสารถูกต้อง

แต่อย่างไรก็ตาม บรรดาคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ไม่ว่าจะส่งด้วยวิธีการใดตามที่กล่าวในข้อนี้ ถ้าหากได้นำส่งไปยังที่อยู่ที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่อยู่อื่นใดตามที่จะได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรตามวิธีการในข้อนี้ ให้ถือว่าได้ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชอบแล้ว ทั้งนี้โดยไม่ต้องคำนึงว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับไว้หรือไม่ และถึงแม้ว่าส่งให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้เพราะที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นเปลี่ยนแปลงหรือรื้อถอน โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้แจ้งการเปลี่ยนแปลงหรือรื้อถอนนั้นให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นลายลักษณ์อักษร หรือส่งให้ไม่ได้เพราะหาที่อยู่ไม่พบก็ดี ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับและทราบคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชอบแล้ว

		กรณีคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ส่งไปที่ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ชั้น 10, 12, 19, 23, 29-32 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 026181562, 026181559, 026181000 กรณีคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) จากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะส่งจากอีเมล no-reply@bualuang.co.th หรือ structuredproduct@bualuang.co.th หรืออีเมลอื่นใดที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้แจ้งเพิ่มเติม/เปลี่ยนแปลงในอนาคต ในกรณีที่มิได้ส่งคำบอกกล่าวหรือมีความบกพร่องใดๆ ในการส่งคำบอกกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายใดรายหนึ่งโดยเฉพาะ จะไม่มีผลต่อความสมบูรณ์ของคำบอกกล่าวอันเกี่ยวเนื่องกับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายอื่น
ผลใช้บังคับของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและกฎหมายที่ใช้บังคับ	:	ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะมีผลเริ่มใช้บังคับตั้งแต่วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันที่มีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ให้อยู่ภายใต้บังคับและการตีความตามกฎหมายแห่งราชอาณาจักรไทย และศาลในประเทศไทยเป็นศาลที่มีเขตอำนาจในการวินิจฉัยชี้ขาดข้อพิพาทที่เกิดจากหรือเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้

3. ข้อจำกัดการโอนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยบริษัทได้จดข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. และบริษัทขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.39/2564 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดก หรือ ตามคำสั่งศาล

ส่วนที่ 3

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ส่วนที่ 3

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ • ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ • ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ Block Trade • ธุรกิจวาณิชธนกิจ • ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ • ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง • ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ • ธุรกิจให้บริการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ • ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล • ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน • ธุรกิจค้าตราสารหนี้ • ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ • ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 10, 12, 19, 23, 29-32 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107547000842
โฮมเพจบริษัท	:	www.bualuang.co.th
โทรศัพท์	:	0-2618-1000, 0-2231-3777
โทรสาร	:	0-2618-1001, 0-2231-3951
ทุนจดทะเบียน	:	2,159,987,656 บาท (ณ วันที่ 1 มีนาคม 2568)
ทุนชำระแล้ว	:	2,159,981,840 บาท (ณ วันที่ 1 มีนาคม 2568)
มูลค่าที่ตราไว้	:	หุ้นละ 2.00 บาท

ยอดหนี้คงค้างในการออกหุ้นกู้/ตั๋วเงินครั้งก่อน	:	หุ้นกู้ – ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทมีมูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวน 799 ล้านบาท (ตามโครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566) ตั๋วเงิน – ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทไม่มียอดหนี้คงค้าง
วัตถุประสงค์ในการใช้เงิน	:	บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน โดยมูลค่าวงเงินคงค้างทั้งสิ้นไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ในวงจำกัดให้แก่นักลงทุนสถาบันและ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ ไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท และนำเงินได้ส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ประวัติผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิต ฟองซิเอร์ หรือสถาบันการ เงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัด ตั้งขึ้น และการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปีย้อนหลัง	:	ไม่มี

ข้อมูลบริษัทย่อย

ชื่อบริษัท		บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ได้แก่ • กองทุนส่วนบุคคล • กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ • กองทุนรวม
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ A-C ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105557065139

โฮมเพจบริษัท	:	www.bcap.co.th
โทรศัพท์	:	0-2618-1599
โทรสาร	:	0-2618-1597
ทุนจดทะเบียน	:	400,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	400,000,000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	:	10 บาท
จำนวนหุ้นที่บริษัทถือ	:	39,999,994 หุ้น
ร้อยละที่บริษัทถือหุ้น	:	100.00

ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ	:	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ผู้สอบบัญชี ปี 2567	:	นางนิสากร ทรงมณี เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 5035 หรือ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 4301 หรือ นายกษิติ เกตุสุริยงค์ เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 8833 บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด อาคารเอไอเอ สาทรทาวเวอร์ชั้น 23-27 11/1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 02 034 0000 โทรสาร 02 034 0100

สำนักงานกฎหมายที่ติดต่อประจำ : ไม่มี

2. ปัจจัยความเสี่ยง

2.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

2.1.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2567 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้จำนวน 1,315.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.26 ของรายได้รวมของบริษัท รายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์ทางตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน นั่นคือ ในสภาวะที่ตลาดหลักทรัพย์ซบเซา มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ก็จะลดลง ส่งผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ในทางกลับกันหากสภาวะตลาดหลักทรัพย์ดี มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ก็จะเพิ่มขึ้น รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทก็จะเพิ่มตามไปด้วย

นอกเหนือจากการพยายามรักษาฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ บริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจอื่นในบริษัท โดยในปี 2567 มีรายได้ค่านายหน้าในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอื่นๆ ร้อยละ 8.02 ของรายได้รวมในปี 2567 รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ (ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอื่นๆ) คิดเป็นร้อยละ 18.35 ของรายได้รวมในปี 2565 และรายได้อื่นๆ อีกร้อยละ 36.37 ของรายได้รวมในปี 2567ทั้งนี้ บริษัทได้เพิ่มแนวทางและกำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจที่ผลประกอบการมีความสัมพันธ์โดยตรงกับสภาวะตลาดหลักทรัพย์ ให้มีความรัดกุมมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

2.1.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะมีการแข่งขันทางด้านราคารุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะต่อรองได้อย่างเสรี บริษัทตระหนักดีถึงการแข่งขันที่จะรุนแรงในอนาคตในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท บริษัทจึงเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการด้วยการพัฒนาด้านเทคโนโลยีและเพิ่มประสิทธิภาพของบุคลากรในการให้บริการแก่ลูกค้า รวมถึงการพัฒนาคุณภาพผลงานวิจัยหลักทรัพย์ รวมถึงการขยายธุรกิจใหม่เพื่อเป็นทางเลือกหรือเพื่ออำนวยความสะดวกในการลงทุนให้แก่ลูกค้า และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

2.1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทตระหนักดีถึงผลกระทบที่บริษัทอาจจะได้รับหากบริษัทสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง บริษัทจึงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าทั้งลูกค้าบุคคล และลูกค้าสถาบัน ให้มากยิ่งขึ้นและมีความหลากหลาย ไม่กระจุกตัว นอกจากนี้ บริษัทได้พัฒนาคุณภาพการให้บริการเพื่อให้ลูกค้าให้มีความพึงพอใจในการใช้บริการ โดยการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้และมีทักษะในการให้บริการ รวมถึงการนำเสนอบทวิจัยที่มีคุณภาพ ทั้งนี้เพื่อเป็นการรักษาฐานลูกค้าเดิมของบริษัทไว้ รวมถึงการขยายลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น

2.1.4 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินจากลูกค้า

การผิดนัดชำระเงินของลูกค้าในช่วง 2 วันทำการภายหลังจากที่ซื้อหลักทรัพย์ เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อลูกค้าไม่มีความสามารถในการชำระราคาหลักทรัพย์ อันเป็นผลมาจากภาวะตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้นมีความผันผวน และลูกค้าไม่สามารถชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ นอกจากนี้ จากการที่บริษัทมีการประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจะมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการชำระเงิน หากลูกค้าไม่สามารถชำระหนี้เมื่อมีการเรียกให้วางหลักประกันตามที่กำหนด หรือชำระหนี้คืนตามที่กำหนดได้ หรือหากมีการบังคับขายหลักประกันที่มีอยู่และมูลค่าที่ได้รับไม่เพียงพอต่อมูลหนี้ที่มีอยู่

บริษัทมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงโดยการกำหนดวงเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละราย โดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติ ฐานะ และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทกำหนดแนวทางการให้วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ไม่เกินมูลค่าของสินทรัพย์สภาพคล่องที่ลูกค้านำมาแสดง และมีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งจากการที่ตลาดหลักทรัพย์ได้ออกข้อบังคับเรื่องหลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่กำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันสำหรับการซื้อหลักทรัพย์ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่อนุมัติให้ลูกค้า ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้มาก และสำหรับลูกค้าบัญชีมาร์จิ้น (Credit Balance) บริษัทลดความเสี่ยงกรณีลูกค้าไม่สามารถชำระเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยมีนโยบายกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย นโยบายเลือกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น (Marginable Securities) และอัตรามาร์จิ้นขั้นต้น (Initial Margin) และมีการวิเคราะห์เครดิตจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า และมีการติดตามลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

2.1.5 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงเมื่อไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ โดยบริษัทต้องรับซื้อหลักทรัพย์ที่จำหน่ายไม่หมดเข้าบัญชีบริษัท และบริษัทอาจรับภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวราคาต่ำกว่าราคาที่บริษัทได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ อย่างไรก็ดี บริษัทได้มีการบริหารความเสี่ยงในประเด็นดังกล่าว โดยแต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อประเมินความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่จะรับประกันการจัดจำหน่ายและประเมินความสามารถของบริษัทในการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในแต่ละครั้ง โดยพิจารณาอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio: NCR) นอกจากนี้ บริษัทได้มีการกำหนดขั้นตอนการอนุมัติภายในโดยพิจารณาถึงระดับความเสี่ยงของบริษัท เพื่อให้กระบวนการพิจารณาการรับประกันการจัดจำหน่ายเป็นไปอย่างรัดกุม

2.1.6 ความเสี่ยงจากการลงทุนโดยพอร์ตลงทุนของบริษัทเพื่อธุรกรรม Arbitraging/Spreading

เพื่อเป็นช่องทางการในการแสวงหารายได้จากธุรกิจประเภทอื่นเพิ่มเติม และเพื่อเป็นการลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทได้ขยายธุรกิจการลงทุน โดยใช้เงินลงทุนของบริษัทลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อประโยชน์ของบริษัท โดยมีเป้าหมายการแสวงหากำไรจากความไม่สมดุลของราคาทางทฤษฎีที่เกิดขึ้น หรือรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้เพื่อเป็นการสร้างโอกาสหาผลตอบแทนในลักษณะค้ากำไรที่มีความเสี่ยงต่ำ (Arbitrage Business)

ในการบริหารเงินลงทุนของบริษัทเพื่อธุรกรรม Arbitraging/Spreading จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดการลงทุนโดยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งครอบคลุมมาตรการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในด้านต่างๆ เช่น ประเภทของหลักทรัพย์อนุญาตเพื่อการลงทุน การกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ด้านสภาพคล่องของหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ตลอดจนการจำกัดผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งจะมีการตรวจสอบการทำงานอย่างใกล้ชิดโดยหน่วยงานที่เป็นอิสระจากหน่วยงานที่ดูแลธุรกิจการลงทุน นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดทำคู่มือและขั้นตอนการปฏิบัติงานสำหรับเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมีการพัฒนาระบบงานเพื่อรองรับธุรกรรมการลงทุนเพื่อลดโอกาสในการปฏิบัติงานผิดพลาด และเพิ่มประสิทธิภาพในการส่งคำสั่ง เป็นต้น

2.1.7 ความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ถือเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมอย่างแพร่หลายในเอเชียเนื่องด้วยคุณลักษณะที่มีอัตราทดสูงและสามารถซื้อขายได้อย่างคล่องตัว ในประเทศไทยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วหลังจากที่บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่นานนัก ปัจจุบันบริษัทมีวงเงินในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมดไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีโอกาสสร้างผลกำไรหรือขาดทุนให้กับบริษัทได้ ซึ่งสามารถส่งผลถึงสถานะทางการเงินของบริษัทในที่สุด บริษัทได้กำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยงอย่างรัดกุมเพื่อให้มั่นใจว่าปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดถูกควบคุมและติดตามผลอย่างมีประสิทธิผล สำหรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น ความเสี่ยงที่สำคัญสุดคือความเสี่ยงด้านราคาซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยด้านตลาด อาทิเช่น ราคาของสินค้าอ้างอิง ความผันผวน อัตราดอกเบี้ย อุปสงค์ และอุปทาน เป็นต้น ในการบริหารความเสี่ยงด้านราคาบริษัทได้ใช้กลยุทธ์ Dynamic Delta Hedging เพื่อลดความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าอ้างอิง

ในการควบคุมความเสี่ยงจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกรรมในการป้องกันความเสี่ยงต้องเป็นไปตามนโยบายบริหารความเสี่ยงซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เช่น วงเงินในการออกและเสนอขาย วงเงินในการซื้อขาย วงเงินสดสูงสุด ขาดทุนสูงสุด ค่าเดลต้าสูงสุด ประเภทของเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงและประเภทของสินค้าอ้างอิง เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดทำคู่มือและขั้นตอนการปฏิบัติงานสำหรับเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมีการพัฒนาระบบงานเพื่อรองรับธุรกรรมการลงทุนเพื่อลดโอกาสในการปฏิบัติงานผิดพลาด และเพิ่มประสิทธิภาพในการส่งคำสั่ง เป็นต้น

บริษัทได้ทบทวนและเพิ่มแนวทาง รวมถึงกำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความรัดกุมมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

2.1.8 ความเสี่ยงด้านบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความชำนาญและเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจเมื่อภาวะการลงทุนดีนักลงทุนมีความเชื่อมั่นในตลาดทุน ทำให้เกิดการแข่งขันในธุรกิจสูงขึ้น จะส่งผลต่อการโยกย้ายของบุคลากรดังกล่าว ซึ่งอาจกระทบต่อความต่อเนื่องของธุรกิจ อย่างไรก็ดี ในปี 2565 บริษัทไม่มีปัญหาเรื่องการโยกย้ายบุคลากรอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้เนื่องจาก บริษัทได้กำหนดนโยบายและแนวทางที่จะลดความเสี่ยงจากการโยกย้ายของบุคลากร โดยสนับสนุนให้พนักงานมีการพัฒนาความรู้ความสามารถอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทในการดำเนินธุรกรรมต่างๆ รวมทั้งมีนโยบายจูงใจให้บุคลากรทำงานกับบริษัทในระยะยาวด้วยการกำหนดผลตอบแทนและผลประโยชน์อื่นๆ เช่น เงินเดือน สวัสดิการ เงินโบนัส เป็นต้น ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน นอกจากนี้ จากการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดผลตอบแทนขั้นสูงสำหรับเจ้าหน้าที่การตลาดเป็นการช่วยลดปัญหาการโยกย้ายของเจ้าหน้าที่การตลาดลงได้

2.1.9 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์ และการปฏิบัติงานโดยเจ้าหน้าที่ของบริษัท

การดำเนินธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำเป็นต้องพึ่งพาระบบคอมพิวเตอร์เป็นหลัก ดังนั้น หากระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้องหรือเกิดความเสียหาย ซึ่งอาจเกิดได้ทั้งจากระบบงานเอง หรือจากการปฏิบัติงานโดยเจ้าหน้าที่ อันจะส่งผลต่อการดำเนินงานและความน่าเชื่อถือของบริษัท ปัจจุบันระบบซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทใช้ระบบ Front Office Integrated System (FIS) ซึ่งเป็นระบบ Real Time เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์ในการส่งคำสั่งซื้อขาย ดูสถานะและราคาซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับระบบปฏิบัติการและชำระราคา บริษัทใช้ระบบ Securities Back Office Automation (SBA) ซึ่งเป็นระบบที่ช่วยการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง ลูกค้าของบริษัทและบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทมีมาตรการป้องกันความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์และระบบการปฏิบัติงาน โดยได้จัดให้มีขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ชัดเจนและมีแผนรองรับกรณีฉุกเฉิน โดยมีศูนย์สำรองข้อมูล (Disaster Recovery Center: DRC) แยกต่างหากจากสำนักงานใหญ่

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดให้มีการทดสอบระบบทั้งหมดและทบทวนขั้นตอนการปฏิบัติงานตามที่ระบุเป็นแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan : BCP) ทุกปี โดยเป็นการทดสอบเสมือนเกิดเหตุการณ์นั้นจริง และมีการทดสอบทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าศูนย์สำรองข้อมูลสามารถใช้งานได้และสามารถรองรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

2.1.10 ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของธนาคารกรุงเทพ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ธนาคารกรุงเทพถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 99.91 ทำให้ธนาคารกรุงเทพสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับมติในวาระที่ต้องการเสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของธนาคารกรุงเทพ ส่งผลให้บริษัทได้รับการยอมรับจากลูกค้า นักลงทุน และบุคคลทั่วไปถึงความมั่นคง นอกจากนี้ การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารกรุงเทพ ตามหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มของธนาคารแห่งประเทศไทย ทำให้บริษัทมีโอกาสทำ

ธุรกิจร่วมกับธนาคารกรุงเทพ หรือได้รับการสนับสนุนในด้านต่างๆ จากธนาคารกรุงเทพอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้บริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากธนาคารกรุงเทพ 3 ท่าน คือ นายชอง โท นางเยาวดี นาคะตะ นายปิยะ ซอโสตถิกุล* และมีกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับนายชอง โท คือ นางสาวชนิดา โสภณพนิช (คู่สมรส)

บริษัทได้ยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นใหญ่ นอกจากนี้ บริษัทยังมีกรรมการอิสระรวม 3 ท่าน จากกรรมการทั้งหมดจำนวน 8 ท่าน ซึ่งมีสัดส่วนเกินกว่าหนึ่งในสามของกรรมการทั้งคณะ ได้ทำหน้าที่ในการถ่วงดุลอำนาจและรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างเต็มที่

ภายหลังจากที่บริษัทเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ผู้ถือหุ้นที่ยังคงถือหุ้นของบริษัทอยู่อาจได้รับผลกระทบจากการที่หลักทรัพย์ของบริษัทจะไม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เช่น การขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัดลง เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งการเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของบริษัทจะทำได้ลดลง เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นยังคงได้สิทธิต่างๆ ในฐานะผู้ถือหุ้น เช่น สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการรับเงินปันผลตามที่คณะกรรมการของบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) จะมีมติอนุมัติตามสมควรต่อไป เป็นต้น

หมายเหตุ : นายปิยะ ซอโสตถิกุล เป็นที่ปรึกษาด้านธุรกิจลูกค้า SME และลูกค้าบุคคล สังกัดฝ่ายผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

2.1.11 ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการของบริษัทย่อย

ในปี 2567 บริษัทมีบริษัทย่อย คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด โดยบริษัทถือหุ้นในบริษัทย่อยร้อยละ 100.00 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยคือ ความเสี่ยงที่ผลประกอบการของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานขาดทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทเข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายในการดำเนินงานของบริษัทย่อย

2.2 ความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.2.1 ความเสี่ยงทั่วไปและความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิง

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นอันเกิดจากภาวะการเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในประเทศหรือต่างประเทศ ความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจและการเมืองในประเทศ รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อตลาดทุนโดยรวมและตลาดหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง การเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงอาจจะมีผลให้บริษัทชำระคืนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามจำนวนที่ระบุ ณ วันครบกำหนดไถ่ถอน ตามข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ดังนั้นนักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่ได้รับชำระลดลงอันเกิดจากราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาที่ตกลงส่งมอบเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้บริษัทมิได้รับประกันเงินต้นหรือ มูลค่าไถ่ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.2.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายในครั้งนี้ เสนอขายในวงจำกัดให้แก่นักลงทุนสถาบันและ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ได้จดข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมาย ทางมรดก หรือตามคำสั่งศาล นอกจากนี้ บริษัทอาจไม่ดำเนินการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับตลาดรองใดๆ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเนื่องจากข้อจำกัดการโอน และการไม่มีตลาดรองสำหรับซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.2.3 ความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่บริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่สามารถชำระคืนเงินต้นพร้อมทั้งอัตราดอกเบี้ยได้เต็มจำนวน และ/หรือได้ตรงตามกำหนดเวลา หรือไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงได้ในจำนวนที่ได้ตกลงกัน หรือไม่สามารถปฏิบัติได้ตามข้อกำหนดสิทธิและ/หรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

วันที่ 2 ธันวาคม 2567 บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ที่ระดับ “AA” โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิตที่ “Stable” หรือ “คงที่” ซึ่งสะท้อนถึงสถานะกลุ่มของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกที่ “มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูง” (Highly strategic) ของธนาคารกรุงเทพ ทั้งนี้ สถานะกลุ่มของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีความเชื่อมโยงทางธุรกิจอย่างมากกับธนาคารกรุงเทพ และการได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารแม่

ทริสเรทติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษร 9 อันดับแสดงถึงความสามารถของลูกหนี้ในการปฏิบัติตามภาระผูกพันทางการเงินในระยะกลางและระยะยาว โดยอันดับเครดิตที่ระดับ AAA เป็นอันดับเครดิตสูงสุด และอันดับเครดิตที่ระดับ D เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ AA มีความหมายดังนี้

AA ลูกหนี้หรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำมาก ลูกหนี้มีความสามารถในการชำระภาระผูกพันทางการเงินตามกำหนดในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAAA

อันดับเครดิตจาก AA ถึง B อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังกำหนดแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” เพื่อสะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่า บริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของกลุ่มธนาคารกรุงเทพและจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจและการเงินอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป ส่วนปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลงนั้น ทริสเรทติ้งระบุว่า การเปลี่ยนแปลงของอันดับเครดิตไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้หากสถานะเครดิตของธนาคารกรุงเทพเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีสาระสำคัญจนส่งผลทำให้ต้องมีการทบทวนอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของธนาคารกรุงเทพ หรือหากทริสเรทติ้งมีการทบทวนสถานะกลุ่มของบริษัทต่างไปจากสถานะเดิมที่เป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงเทพ

2.2.4 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทที่มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน หรือกลุ่มหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนีหลักทรัพย์ SET100 หรือเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรืออยู่ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งโดยรวมเป็นหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ที่มีพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องสูง อย่างไรก็ตาม ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยอื่นๆ อันเนื่องมาจากผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงดำเนินการแก้ไข เปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินธุรกิจ หรือให้สิทธิพิเศษต่างๆ แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เช่น การประกาศจ่ายเงินปันผลพิเศษในอัตราที่สูงกว่าปกติ การออกใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่เจ้าของหุ้นเดิม หรือการควบรวมกิจการของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือ บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงกับบริษัทอื่นๆ เป็นต้น เป็นเหตุให้ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตัวแทนคำนวณเงินได้ทำการคำนวณเพื่อปรับราคาแล้ว (ตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) อาจมีผลต่อผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับ

2.2.5 ความเสี่ยงในการชำระเงินและส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงอันเนื่องจากระบบคอมพิวเตอร์ หรือ ข้อผิดพลาดของบุคคล

นักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทอาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดในการชำระคืนเงินต้นและ/หรืออัตราผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงให้แก่ผู้ลงทุน ณ วันครบกำหนดส่งมอบหลักทรัพย์ อันเนื่องจากระบบคอมพิวเตอร์ หรือ ข้อผิดพลาดของบุคลากร ซึ่งอาจมีผลทำให้นักลงทุนเกิดความเสียหายได้ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการจัดทำคู่มือปฏิบัติงานที่ชัดเจน เพื่อลดและป้องกันการเกิดข้อผิดพลาดดังกล่าว

2.2.6 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กรณีผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่เป็นผู้ออก ตัวแทนคำนวณเงิน ผู้จัดการ ผู้สนับสนุนหรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายปัจจัยอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยตรงโดยผ่านบริษัทในเครือ ผลประโยชน์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี

อนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(1) ทำการซื้อขาย ดูแลสภาพคล่อง (market making activities) และ/หรือ อาจมีฐานะซื้อ (long positions) หรือฐานะขาย (short positions) ในปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ในบัญชีซื้อขายเพื่อตนเอง (proprietary accounts) หรือบัญชีอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของตน

(2) ในอนาคตเป็นผู้รับประกันการจัดจำหน่ายสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงตัวเดียวกับปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเอกสารฉบับนี้

(3) เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งหรือหลายธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยอ้างอิงหรือที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือบริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพคล่อง หรือมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจจะถือว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมิได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนั้น นอกจากนั้นบริษัทในเครือบางแห่งของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ปัจจัยอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ปรึกษาหรือในฐานะอื่นใด โดยบริษัทในเครือเหล่านั้นจะไม่มีข้อผูกพันต้องเปิดเผย และจะไม่เปิดเผยข้อมูลใดๆดังกล่าวต่อผู้ซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.2.7 ความเสี่ยงเฉพาะที่เกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน

(1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น และ/หรือ จำนวนของหลักทรัพย์อ้างอิงที่จะต้องส่งมอบ จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับราคาของหุ้นหรือระดับดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือมูลค่าหน่วยลงทุน ในช่วงระยะเวลาหรือบางวัน

(2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน จะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของบริษัทผู้ออกหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุนซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนั้นการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หรือหน่วยลงทุน ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจัยอ้างอิง

ส่วนต่อไปนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน

(1) ข้อพิจารณาบางประการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน

บริษัทผู้ออกหุ้นหรือผู้กำหนดค่าดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน มิได้มีส่วนเกี่ยวข้องใดๆ ในการทำสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในการกำหนดเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือผู้กำหนดค่าดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (ตามแต่กรณี) จะไม่ทำการตรวจสอบหรือสอบถามใดๆ เกี่ยวกับหุ้นหรือดัชนีหรือหน่วยลงทุนอ้างอิงนั้น ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลที่เกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหุ้นดังกล่าว ผู้กำหนดค่าดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน หรือข้อมูลที่เกี่ยวกับการออกและหรือข้อมูลที่เกี่ยวกับการออกและ/หรือการเสนอขายหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ดังกล่าว ซึ่งอาจปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนนี้ ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติม หรือในเอกสารที่ให้ข้อมูลที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแจกจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าเหตุการณ์ทุกเหตุการณ์อันอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือมูลค่าหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง จะได้รับการเปิดเผยเป็นการทั่วไป การเปิดเผยเหตุการณ์ใดๆดังกล่าวในภายหลัง หรือการเปิดเผยหรือการไม่เปิดเผยเหตุการณ์ในอนาคตที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงหรือผู้กหนดค่าดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ดังกล่าว อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นและหน่วยลงทุน และอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นและหน่วยลงทุนดังกล่าวด้วย

เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะมีการชำระหนี้ด้วยการส่งมอบเป็นหุ้นหรือหน่วยลงทุน ในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ก่อนที่จะมีการส่งมอบหุ้นหรือหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุนจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน หรือสิทธิที่จะได้รับเงินปันผล หรือการจัดสรร หรือสิทธิอื่นใดในส่วนของหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

(2) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นอ้างอิงและบริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิง

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงอันเนื่องมาจากที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงดำเนินการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขนโยบายในการดำเนินธุรกิจของตนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นอ้างอิงได้ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจแบ่งได้ดังต่อไปนี้

(ก) การที่บริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงกระทำการบางประการอันเป็น “เหตุที่อาจมีการปรับราคา” ตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ตัวแทนคำนวณเงินจะกระทำการโดยสุจริต ซึ่งเป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางการค้าที่เหมาะสมในการพิจารณาว่า เหตุที่อาจมีการปรับราคาดังกล่าวจะมีผลเป็นการทำให้มูลค่าตามทฤษฎี (Theoretical Value) ของหลักทรัพย์อ้างอิงลดลงหรือเพิ่มขึ้นหรือมีผลกระทบอื่นใดหรือไม่ ซึ่งหากกรณีเป็นเช่นนั้นแล้ว ตัวแทนคำนวณเงินจะทำการพิจารณาวิธีการที่เหมาะสมที่จะใช้ในการปรับราคา (ถ้ามี) หรือเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อลดผลกระทบต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากเหตุการณ์ดังกล่าว หรือเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดกับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในทันที ตลอดจนกำหนดวันที่การปรับราคาดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ อย่างไรก็ตามตัวแทนคำนวณเงินจะไม่ปรับราคาหรือเงื่อนไขใดๆเพียงเพื่อแก้ปัญหาความไม่แน่นอนของมูลค่าเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับหรือสภาพคล่องของหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) กรณีเกิดเหตุการณ์ที่เป็น “เหตุการณ์พิเศษ” ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนคำนวณเงินมีสิทธิที่จะ (1) ทำการพิจารณาโดยสุจริตซึ่งเป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางการค้าที่เหมาะสมในการปรับราคา การแก้ไขหรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับเหตุการณ์พิเศษที่เกิดขึ้น ตลอดจนกำหนดวันที่การปรับราคา การแก้ไขหรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ หรือ (2) ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดในราคาตามมูลค่าตลาดที่เป็นธรรมตามดุลพินิจของตัวแทนคำนวณเงินกำหนด ทั้งนี้ให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในข้อ (ก) – (ข) ข้างต้น อาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้นอ้างอิง หรือดัชนีอ้างอิงได้ และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(3) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน

โดยทั่วไปการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุนเป็นการเพิ่มความหลากหลายในการลงทุนมากกว่ากรณีที่ปัจจัยอ้างอิงเป็นหุ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุนก็อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมในแง่ของมูลค่าของดัชนีหรือหน่วยลงทุนในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน คือดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุนจะเปลี่ยนแปลงหรือได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยดังต่อไปนี้

- อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความผันผวนของราคาหุ้น
- ความผันผวนของราคาสินค้า
- อัตราเงินเฟ้อ
- ระยะเวลาคงเหลือก่อนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน
- สภาวะเศรษฐกิจ การเงิน กฎหมาย การเมือง อาชญากรรม ทหาร หรือเหตุการณ์อื่นใด ในประเทศหนึ่งๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดทุน โดยทั่วไป ที่ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องมีการซื้อขาย

ดังนั้น ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน ควรมีความเข้าใจในความเสี่ยงของดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยลงทุน และควรตัดสินใจลงทุน เมื่อได้พิจารณาโดยรอบคอบแล้วถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้น โดยอาจทำการปรึกษาผู้เชี่ยวชาญหากจำเป็น

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2543 และได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547 บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก. เลขที่ ลก-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบันได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 6 ประเภท ดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
6. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

และได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยปัจจุบันได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจ ดังนี้

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ Block Trade
- ธุรกิจวาณิชธนกิจ ได้แก่ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ธุรกิจให้บริการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ธุรกิจค้าตราสารหนี้
- ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ

บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 10, 12, 19, 23, 29-32 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร และสาขาอีก 25 สาขา ประกอบด้วยสาขาในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล 12 สาขา และสาขาในเขตต่างจังหวัด 13 สาขา ซึ่งครอบคลุมทุกภาคทั่วประเทศ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

บริษัทมีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ("บางกอกแคปปิตอล") ซึ่งตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนจำนวน 400,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 40,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีทุนชำระแล้วจำนวน 400,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 40,000,000 หุ้น ชำระแล้วหุ้นละ 10 บาท ผู้ถือหุ้นใหญ่คือ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นจำนวน 39,999,994 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้านการจัดการกองทุน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เลขที่ ลค-0005-03 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 จากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2557
2. ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เลขที่ สด03-005-42 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2557
3. ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เลขที่ สด04-005-43 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2557

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนประเภทต่างๆ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

<u>ธุรกิจหลักทรัพย์</u> ได้แก่

(1) การจัดการกองทุนรวม
(2) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
(3) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
(4) การค้าหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
(5) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
(6) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
(7) การจัดการเงินร่วมลงทุน

<u>ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</u> ได้แก่

(8) การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(9) การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด เริ่มประกอบธุรกิจจัดการกองทุนประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2558 โดยรับโอนสินทรัพย์ พนักงานและลูกค้ามาจากธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทภายในกลุ่ม

บริษัทและบริษัทย่อยบริหารงานโดยผู้บริหารงานมืออาชีพ โดยบริษัทได้แต่งตั้งบุคลากรของบริษัทเป็นกรรมการในบริษัทย่อย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดนโยบายในการดำเนินการด้านต่างๆ ให้เหมาะสม โดยบริษัทย่อยจะดำเนินธุรกิจเฉพาะการจัดการกองทุน

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัท

พฤษภาคม 2567 : บริษัทพัฒนากลยุทธ์ลงทุนแบบ Dollar-Cost Averaging (DCA) ใหม่ล่าสุด ภายใต้ชื่อ “กลยุทธ์ DCAMIX” ที่มีจุดเด่นสามารถกระจายการลงทุนหุ้นทั่วโลกได้ ผ่านการ DCA แบบรายวัน ใน ETF หรือ DR ที่ออกโดยหลักทรัพย์บัวหลวง ครอบคลุมการลงทุนในดัชนีหลักของตลาดหลักทรัพย์ 5 ประเทศ ได้แก่ ไทย สหรัฐฯ จีน ฮ่องกง และเวียดนาม รวมถึงยังสามารถกำหนดสัดส่วนและปรับน้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละตัวได้ด้วยตัวเองตลอดทางการลงทุน

สิงหาคม 2567 : บริษัทออกและเสนอขาย DW01 อ้างอิง SET Index หนึ่งเดียวในตลาดหุ้นไทย เพื่อเพิ่มทางเลือกในการเก็งกำไรกับดัชนีหุ้นไทยและให้สามารถเกาะติดภาพรวมตลาดหุ้นไทยได้ง่ายขึ้น โดยจะมีทั้งรุ่น Call DW “SET01C2412A” และรุ่น Put DW “SET01P2412A” โดยเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นวันแรกในวันที่ 19 สิงหาคม 2567

ตุลาคม 2567 : บริษัทเปิดตัวโครงการ “The Stock Master 2024” ธีม "DIY Investor vs. Auto Investing เลือกลงทุนเองหรือลงทุนอัตโนมัติ" หลักสูตรเรียนรู้ด้านการลงทุนอย่างมีคุณภาพและยั่งยืนแบบ “รู้จริงกับสนามจริง” ของหลักทรัพย์บัวหลวง ซึ่งสอนให้สามารถเลือกลงทุนเองได้อย่างมั่นใจกับตลาดหุ้นรอบใหม่ และเข้าใจวิธีการสร้างความมั่นคงอย่างยั่งยืนระยะยาวด้วยการลงทุนแบบอัตโนมัติที่มีเนื้อหาหลักสูตรที่ครอบคลุมความรู้ใน 4 มิติ “สร้าง เร่ง แก้ไข และติดตาม” ออกแบบมาตอบโจทย์ผู้ที่ต้องการสร้างความมั่นคงทางการเงินในระยะยาวอย่างสบายใจ

: บริษัทออก DR “SP50001” ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depositary Receipt : DR) ที่อ้างอิง Hang Seng S&P 500 Index ETF โดยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และเริ่มซื้อขายวันแรกในวันที่ 22 ตุลาคม 2567

พฤศจิกายน 2567 : บริษัทเปิดตัวผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ “หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประเภทคุ้มครองเงินต้น” หรือ Shark Fin Note (SFN) ซึ่งเป็นเครื่องมือสร้างผลตอบแทนอ้างอิงดัชนี SET50 กระจายความเสี่ยงไปกับกลุ่มหุ้นชั้นนำ 50 ตัวของไทย พร้อมคุ้มครองเงินต้นเมื่อถือจนครบอายุสัญญา

ธันวาคม 2567 : บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด คงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA” ด้วยแนวโน้ม “คงที่"

3.2 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

วันที่ 2 ธันวาคม 2567 บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด (“ทริสเรทติ้ง”) ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวมีระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL, AA+/ Stable”)* อยู่ 1 ขั้น ซึ่งสะท้อนถึงสถานะกลุ่ม (Group Status) ของบริษัทในการเป็นบริษัทลูกที่ “มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูง” (Highly strategic) ของ BBL ทั้งนี้ สถานะกลุ่มของบริษัทมีปัจจัยสนับสนุนจากการมีความเชื่อมโยงทางธุรกิจอย่างมากกับ BBL และการได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารแม่

** ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตของธนาคารกรุงเทพโดยใช้ข้อมูลสาธารณะ ซึ่งทริสเรทติ้งเชื่อว่าเป็นข้อมูลพื้นฐานที่เพียงพอสำหรับการประเมินสถานะเครดิตของธนาคาร ทั้งนี้ ธนาคารกรุงเทพมิได้มีส่วนร่วมใดๆ ในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าว*

<u>สรุปประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต</u>

• เป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของธนาคารกรุงเทพ

ทริสเรทติ้งมองว่า บริษัทเป็นบริษัทลูกที่ “มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูง” (Highly strategic) ของ BBL ซึ่งถือหุ้นทั้งหมด บริษัททำหน้าที่เป็นหน่วยธุรกิจด้านตลาดทุนของธนาคารแม่ โดยให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินแบบครบวงจรแก่ลูกค้าของกลุ่มธนาคารกรุงเทพ

ทริสเรทติ้งคาดว่า ความเชื่อมโยงระหว่างบริษัท กับ BBL จะยังคงแข็งแกร่ง เห็นได้จากการแนะนำลูกค้าและความร่วมมือ รวมถึงการขายผลิตภัณฑ์หรือบริการที่เกี่ยวเนื่องกัน (Cross-selling) นอกจากนี้ บริษัทยังใช้ประโยชน์จากเครือข่ายสาขาและแพลตฟอร์มการทำธุรกรรมธนาคารผ่านมือถือ (Mobile banking platform) ของ BBL ในการขยายฐานลูกค้าอีกด้วย

นโยบายในการดำเนินธุรกิจและการบริหารความเสี่ยงของบริษัทถูกกำหนดและควบคุมดูแลอย่าง ใกล้ชิดจากธนาคารแม่ โดยผ่านทางตัวแทนที่เป็นคณะกรรมการของบริษัท อีกทั้งบริษัทยังนำวิธีการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมของธนาคารแม่มาปรับใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทด้วย ดังจะเห็นได้จากการที่บริษัทไม่มีนโยบายซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีของบริษัท (Proprietary Trading)

• ได้รับการสนับสนุนด้านการเงินอย่างต่อเนื่องจาก BBL

การสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องที่บริษัทได้รับจาก BBL แสดงให้เห็นถึงการผูกมัดในระยะยาว ของธนาคารแม่ที่มีต่อบริษัท ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่าง ต่อเนื่องจาก BBL ในอนาคตอันใกล้ต่อไป

• ยังคงรักษาตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่งเอาไว้ได้

บริษัทรักษาตำแหน่งผู้นำทางการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มาอย่างต่อเนื่อง โดยส่วนแบ่งรายได้ของบริษัทในตลาดอยู่ที่ 9.1% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ซึ่งค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับส่วนแบ่ง 9.4% ในปี 2566

บริษัทมีสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มลูกค้ารายย่อย โดยมีส่วนแบ่งรายได้อยู่ที่ 10.1% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ความแข็งแกร่งดังกล่าวเกิดจากการมีแพลตฟอร์มดิจิทัลที่สามารถใช้งานง่าย ตลอดจนผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ครอบคลุม และการให้ความรู้ด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

บริษัทยังได้เพิ่มความหลากหลายของบริการด้วยการเปิดให้บริการซื้อขายหุ้นต่างประเทศ ซึ่งช่วยให้ลูกค้าสามารถมีทางเลือกการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ นอกจากนี้ บริษัทยังได้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipt-DR) ซึ่งเป็นเครื่องมือทางการเงินใหม่สำหรับลูกค้าที่มองหาโอกาสการลงทุนในตลาดต่างประเทศอีกด้วย

- **อุตสาหกรรมซื้อขายหลักทรัพย์เริ่มฟื้นตัวกลับมา**

ภายหลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ รวมถึงการเปิดตัวกองทุนวายุภักษ์ และการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินทั่วโลก มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันกลับมาเพิ่มขึ้นโดยอยู่ที่ระดับ 5.1 หมื่นล้านบาทในเดือนตุลาคม 2567 จากระดับ 4.5 หมื่นล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ข้อมูลของทริสเรทติ้งแสดงให้เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์มีรายได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 เพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมาอยู่ที่จำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 ยังคงลดลง 7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งคาดว่า มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันจะปรับตัวดีขึ้นเรื่อย ๆ จากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งขึ้นและการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งตั้งอยู่บนความคาดหมายที่บริษัทจะยังคงดำรงสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของกลุ่ม BBL ต่อไป

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่า บริษัทจะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของกลุ่ม BBL และจะยังคงได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจและการเงินอย่างเต็มที่จากธนาคารแม่ต่อไป

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

การเปลี่ยนแปลงของอันดับเครดิตไม่น่าจะเกิดขึ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทอาจได้รับการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้หากสถานะเครดิตของ BBL เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีสาระสำคัญจนส่งผลทำให้ต้องมีการทบทวนอันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของ BBL หรือหากทริสเรทติ้งมีการทบทวนสถานะกลุ่มของบริษัทต่างไปจากสถานะเดิมที่เป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของ BBL

3.3 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินสำหรับปี 2565-2567 เป็นดังนี้

รายได้	ปี 2565				ปี 2566				ปี 2567			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	2,571.91	65.38	2,571.90	70.61	1,799.72	49.85	1,799.72	54.97	1,598.67	45.28	1,598.67	52.10
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	566.78	14.41	290.52	7.98	686.93	19.03	371.87	11.36	647.85	18.35	224.11	7.30
รายได้ดอกเบี้ย	305.91	7.78	305.50	8.39	622.84	17.25	621.60	18.98	753.18	21.33	751.80	24.50
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	407.67	10.36	407.67	11.19	414.87	11.49	414.87	12.67	376.69	10.67	376.69	12.28
รายได้อื่น	81.79	2.08	66.78	1.83	86.10	2.38	66.23	2.02	154.24	4.37	117.42	3.83
รวมรายได้	**3,934.06**	**100.00**	**3,642.37**	**100.00**	**3,610.46**	**100.00**	**3,274.29**	**100.00**	**3,530.63**	**100.00**	**3,068.69**	**100.00**

3.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจ โดยมีวิสัยทัศน์องค์กร “สร้างสรรค์ความมั่นคงทางการเงินที่คุณวางใจ” เพื่อให้บรรลุพันธกิจ ดังนี้

1. สร้างผลประโยชน์สูงสุดแก่ลูกค้า
2. สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์และบริการการลงทุนที่ดีเลิศให้หลากหลายและแตกต่าง
3. พัฒนาบุคลากรและระบบบริหารจัดการให้พร้อมรับการเปลี่ยนแปลง
4. สร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องทุกกลุ่ม
5. สนับสนุนให้มีสังคมที่มีคุณภาพ

แนวคิดในการดำเนินธุรกิจของบริษัท คือ เป็น “เพื่อนสนิทคู่คิดนักลงทุน (Your Trusted Investment Partner)” โดยบริษัทมีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทจะขยายฐานลูกค้าโดยจะประสานงานกับธนาคารกรุงเทพอย่างใกล้ชิด โดยทางธนาคารกรุงเทพจะแนะนำลูกค้าประเภทบุคคลของธนาคารเพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัท ซึ่งเป็นไปตามสัญญาบริการแนะนำลูกค้าที่บริษัทได้ลงนามกับธนาคารกรุงเทพ นอกจากนี้ บริษัทจะพัฒนาเครื่องมือวิเคราะห์การลงทุน และเทคโนโลยีใหม่ๆ ในการเปิดบัญชีแบบออนไลน์ และการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและเพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น

สำหรับลูกค้าสถาบันจะเน้นการสร้างความเชื่อมั่นกับบริการที่มีประสิทธิภาพของบริษัท รวมถึงการสร้างฐานลูกค้าใหม่ทั้งในและต่างประเทศ

2) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทมุ่งเน้นการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดอนุพันธ์โดยได้ดำเนินการอบรมสัมมนาให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องเพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสามารถใช้ประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทจะพัฒนาคุณภาพบทวิเคราะห์สำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงการพัฒนาบุคลากรของบริษัทให้มีความพร้อมทั้งความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ต่างๆในตลาดอนุพันธ์ รวมถึงความพร้อมในการให้บริการอย่างมีคุณภาพ

3) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทมุ่งเน้นเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ครอบคลุมในทุกด้านโดยรักษาคุณภาพการให้บริการและยึดหลักจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพ มีทีมงานที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในการให้บริการครอบคลุมทุกด้าน

บริษัทจะขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าเดิม นอกจากนี้ บริษัทจะประสานงานกับธนาคารกรุงเทพอย่างใกล้ชิดเพื่อเพิ่มความร่วมมือระหว่างกัน ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทได้รับการสนับสนุนที่ดีจากธนาคาร โดยธนาคารได้แนะนำลูกค้าของธนาคารที่มีความประสงค์จะระดมทุนในตลาดทุนหรือมีความต้องการใช้บริการเกี่ยวกับงานที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัท

4) ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทมุ่งมั่นในการเป็นผู้นำตลาดในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งได้รับการตอบรับและความเชื่อมั่นจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก บริษัทจะออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้ครอบคลุมหุ้นอ้างอิงทุกกลุ่มอุตสาหกรรม โดยเน้นสร้างความหลากหลายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งในด้านราคาใช้สิทธิ และวันครบกำหนดอายุ เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการที่แตกต่างของนักลงทุนแต่ละประเภท

5) ธุรกิจค้าตราสารหนี้

บริษัทต้องการตอบสนองความต้องการของลูกค้าโดยนำเสนอทางเลือกในการลงทุนในตราสารประเภทต่างๆให้แก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ให้กับบริษัท โดยบริษัทจะขยายรายได้จากธุรกิจนี้โดยเน้นการนำเสนอบริการให้แก่ลูกค้าปัจจุบันของบริษัทให้ครอบคลุม รวมถึงการขยายฐานไปยังลูกค้าใหม่เพิ่มมากขึ้น

6) ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้พัฒนาระบบการให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยการนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่อสนับสนุนการให้บริการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและเพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น

7) ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ

บริษัทจะหาวิธีการลงทุนในกลยุทธ์รูปแบบใหม่ในหลักทรัพย์ชนิดต่างๆให้มากขึ้น โดยยึดหลักการลงทุนเพื่อสร้างโอกาสหาผลตอบแทนในลักษณะค้ากำไรที่มีความเสี่ยงต่ำตามแนวทางที่บริษัทกำหนด

8) ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทมุ่งตอบสนองความต้องการของลูกค้าโดยนำเสนอทางเลือกในการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทต่างๆ ให้แก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร โดยบริษัทมีเป้าหมายที่จะเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนต่างๆ เพิ่มมากขึ้น เพื่อให้มีหน่วยลงทุนที่หลากหลายเสนอต่อลูกค้ามากขึ้น

9) ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทมุ่งออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งถือเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่สามารถออกแบบให้เข้ากับนักลงทุน โดยนักลงทุนสามารถกำหนดรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ตรงกับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เหมาะสมกับนักลงทุนแต่ละคน เพื่อเป็นเครื่องมือในการบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

10) ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

บริษัทมุ่งออกและเสนอขาย ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งถือเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ที่ออกแบบมาเพื่อให้นักลงทุนในไทยสามารถซื้อขายหุ้น หรือ ETF ต่างประเทศได้ โดยผ่านการซื้อขาย DR ที่จดทะเบียนผ่านตลาดหลักทรัพย์ไทย ในรูปแบบเสมือนการถือครองหลักทรัพย์นั้นๆ ทางอ้อม โดยที่ผู้ถือจะได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ ที่ใกล้เคียงกับการถือหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้นๆ

บริษัทมุ่งออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีความหลากหลาย โดยจะพิจารณาหาหลักทรัพย์ต่างประเทศอื่นๆ ที่เหมาะสมเพื่อเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงในการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนให้ครอบคลุม

11) ธุรกิจให้บริการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

บริษัทมุ่งนำเสนอบริการใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกให้นักลงทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศได้อย่างสะดวก ง่าย และรวดเร็ว ซึ่งครอบคลุมการลงทุนในหุ้นและ ETFs (กองทุนรวมที่บริหารสินทรัพย์ให้ได้ผลตอบแทนตามดัชนีอ้างอิง)ทั่วโลก ผ่านตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตลาดหุ้นฮ่องกง ตลาดหุ้นเวียดนาม และตลาดอื่นๆ ในอนาคต ซึ่งช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน และช่วยกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน

12) ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทมุ่งเสนอบริการการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยรักษาคุณภาพการให้บริการและยึดหลักจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพ มีทีมงานที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในการให้บริการการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าแต่ละรายเป็นสำคัญ

13) งานวิจัยหลักทรัพย์

งานวิจัยทุกประเภทของบริษัทจะต้องเป็นงานวิจัยที่มีคุณภาพ และทันต่อเวลาเพื่อให้ลูกค้าและนักลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมทันต่อเหตุการณ์ โดยเหมาะสมกับลูกค้าแต่ละกลุ่มตามลักษณะการลงทุนและมีการจัดทำบทวิจัยเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ที่มีการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนาคุณภาพของผลงานวิจัยของบริษัทให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล และเพิ่มพูนทักษะของบุคลากรด้านงานวิจัย

14) การขยายธุรกิจและบริการใหม่

บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายธุรกิจหลักทรัพย์ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ โดยจะมีการพิจารณาอย่างรอบคอบในการศึกษาความเป็นไปได้ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ และความเสี่ยงจากการทำธุรกิจ

15) การพัฒนาคุณภาพการให้บริการและการพัฒนาบุคลากร

บริษัทจะพัฒนาด้านเทคโนโลยีและกระบวนการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพ เพื่อให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคต และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทจะพัฒนาระบบเทคโนโลยีเพื่อรองรับกับธุรกิจใหม่ รวมทั้งจะเพิ่มช่องทางในการส่งข่าวสารข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนให้แก่ลูกค้าให้ครอบคลุมยิ่งขึ้น และพัฒนาเครื่องมือวิเคราะห์การลงทุนที่มีประสิทธิภาพ

บริษัทมุ่งเน้นการสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า โดยนำเสนอบริการที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งส่งเสริมการเพิ่มพูนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนให้แก่ลูกค้า โดยจะจัดให้มีการอบรมสัมมนาให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทมีการจัดอบรมสัมมนาให้แก่ลูกค้าในรูปแบบออนไลน์ โดยมีหัวข้อและเนื้อหาที่หลากหลายสับเปลี่ยนกันไป เช่น การสัมมนาเจาะลึกทางด้านการวิเคราะห์ทางพื้นฐาน หรือการสัมมนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งเน้นในการพัฒนาพนักงานให้มีความรู้ความเข้าใจอย่างลึกซึ้งในธุรกิจที่ให้บริการ สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ของบริษัทให้แก่ลูกค้าได้อย่างครอบคลุมและมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทจะจัดอบรมสัมมนาเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เพื่อเสริมสร้างศักยภาพของพนักงานให้พร้อมรับต่อการเปลี่ยนแปลงและการขยายธุรกิจของบริษัทต่อไปในอนาคต

4. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

4.1 ลักษณะการให้บริการ

ลักษณะการให้บริการ

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ Block Trade ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ธุรกิจให้บริการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ

ส่วนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม

4.1.1 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัท บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั่วไปทั้งบุคคลธรรมดาและนักลงทุนสถาบัน ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาไม่มีการพึ่งพิงลูกค้ารายใดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เกินร้อยละ 30 ของรายได้รวมของบริษัท

ฐานลูกค้านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในปี 2567 มีจำนวนประมาณ 700,000 ราย และมีจำนวนบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประมาณ 750,000 บัญชี

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 1,315.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.87 ของรายได้รวมของบริษัท ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในปี 2567 เท่ากับร้อย 4.25 (เป็นอันดับ 8 ในอุตสาหกรรม) ลดลงจากปี 2566 ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.78 (เป็นอันดับ 5 ในอุตสาหกรรม) โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2567 เท่ากับ 902,118 ล้านบาท ลดลงจากปี 2566 ซึ่งมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเท่ากับ 1,148,156 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 21.43

ปัจจุบันบริษัทมีผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมทุกมิติการลงทุน และได้พัฒนาขีดความสามารถของผู้แนะนำการลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อให้มีความรู้ความสามารถในการให้คำปรึกษาด้านการบริหารทรัพย์สินให้กับลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าจะได้รับการบริการที่ดีจากผู้แนะนำการลงทุนมืออาชีพ

Bualuang iTracker

Bualuang iTracker หรือ “สมุดพกลงทุนออนไลน์” เป็นเครื่องมือวิเคราะห์และติดตามพอร์ตการลงทุนที่บริษัทพัฒนาเพื่อเป็นตัวช่วยให้แก่ลูกค้า โดยนำข้อมูลธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ามาประมวลผลและจัดทำเป็นรายงานที่สะท้อนพฤติกรรมการลงทุนที่เกิดขึ้นจริง ช่วยให้ลูกค้ามีเครื่องมือสำหรับวิเคราะห์และประเมินผลการลงทุนอย่างเป็นระบบ แสดงผลในรูปแบบที่เข้าใจง่าย ทำให้ลูกค้าสามารถติดตามสถานะพอร์ตของตนได้ตลอดเวลา และปรับกลยุทธ์การเทรดได้อย่างมั่นใจมากขึ้น

ในปี 2567 บริษัทได้พัฒนา 2 ฟีเจอร์ใหม่ ได้แก่

- การรวมผลตอบแทนจากเงินปันผลย้อนหลัง ในทุกรอบการลงทุน
- การแสดงราคา "Break-even" ที่ระบุจุดคุ้มทุนอย่างชัดเจนว่าต้องขายที่ราคาเท่าใดจึงจะไม่ขาดทุนในรอบการซื้อขายนั้น

โดยข้อมูลสรุปรายงานผลการลงทุนจะอัปเดตทุกวันผ่านเว็บไซต์และแอป Wealth Connex เพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถตรวจสอบต้นทุนและเงินปันผลที่ได้รับได้อย่างรวดเร็วในที่เดียว พร้อมวางแผนกลยุทธ์การลงทุนได้อย่างมืออาชีพ

Wealth Connex

แอพพลิเคชั่น Wealth Connex เป็นแอปพลิเคชั่นที่เชื่อมต่อความรู้และบริการลงทุน ภายใต้แนวคิด “Keep Calm and Stay Connex” เพื่อให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงแหล่งความรู้และข้อมูลการลงทุนที่แอปพลิเคชั่น Wealth Connex นอกจากนี้ ยังมีระบบการจัดการข้อมูล และการใช้ Artificial Intelligence (AI) และ Machine Learning (ML) เข้ามาช่วยเพิ่มการบริการเฉพาะตัวแบบอัตโนมัติ เช่น เตือนรายการสิทธิ ราคาหุ้นเปลี่ยนแปลง สัญญาณทางเทคนิค เป็นต้น ซึ่งเป็นการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้เพื่อช่วยให้ทุกคนสามารถทำงานร่วมกันได้ โดยสามารถยืนยันตัวตนผู้ใช้งานจริงเพื่อความปลอดภัย และสร้างความมั่นใจในการใช้ข้อมูลตัดสินใจลงทุน สามารถติดต่อพูดคุย และแลกเปลี่ยนข้อมูลของ

ผู้ใช้บริการระหว่างนักลงทุน ฝ่ายบริการลูกค้า ผู้แนะนำการลงทุน (IC) นักวิเคราะห์ และ ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน นอกจากนี้สามารถติดตามข้อมูลข่าวสารการลงทุนได้อีกด้วย

ทั้งนี้ บริษัทได้พัฒนาแอพพลิเคชั่น Wealth Connex ใหม่ โดยเพิ่ม 3 ฟีเจอร์ใหม่ ได้แก่

1. “Wealth Ideas” ติดตามไอเดียการลงทุนทุกสินทรัพย์ประจำวันจากนักวิเคราะห์และผู้เชี่ยวชาญ ทั้งหุ้นไทย และ หุ้นต่างประเทศ DR กองทุนรวม DW อนุพันธ์ และอื่นๆ

2. “ประกาศ” รับข้อมูลทุกประกาศสำคัญที่ควรทราบ สะดวกและง่ายมากยิ่งขึ้น

3. “ข้อความส่วนตัว” แจ้งเตือนทุกข้อมูลพอร์ตลงทุนแบบส่วนตัว

- ข่าวและบทวิเคราะห์: คัดข่าวสารและคำแนะนำลงทุนเกี่ยวกับสินทรัพย์ในพอร์ตของคุณ
- แจ้งเตือนธุรกรรม: รายงานการซื้อขายและแจ้งสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
- แนะนำพอร์ต: เฝ้าทุกสัญญาณเทคนิคและงบการเงินของหุ้นในพอร์ต
- สิทธิพิเศษและกิจกรรม: อัปเดตทุกความเคลื่อนไหวกิจกรรมและสิทธิพิเศษเฉพาะคุณ

<u>โครงการ The Stock Master</u>

บริษัทมุ่งมั่นให้ความสำคัญกับการสร้างนักลงทุนคุณภาพ จึงได้มีการจัดโครงการ The Stock Master ซึ่งเป็นคอร์สเรียนรู้การลงทุนที่เน้นให้ความรู้ด้านการลงทุนอย่างมีคุณภาพและยั่งยืนแบบ “รู้จริงกับสนามจริง” โดยทีมผู้เชี่ยวชาญมากประสบการณ์ของบริษัทพร้อมด้วยแขกรับเชิญ มาร่วมให้ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนในหลากหลายมิติ เริ่มตั้งแต่การวางแผนทางการเงิน การลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วยหลักการทางพื้นฐานและกราฟเทคนิค รวมไปถึงแนะนำเครื่องมือการลงทุนออนไลน์ เพื่อเป็นอีกหนึ่งคลังความรู้ที่จะช่วยสนับสนุนทุกก้าวสำคัญของการลงทุนให้มีคุณภาพอย่างยั่งยืน โดยในแต่ละปีจะมีการปรับเปลี่ยนหลักสูตรการเรียนให้เหมาะสมและทันต่อกระแสการลงทุนในปัจจุบัน

ในปี 2567 บริษัทได้จัดโครงการ “The Stock Master 2024” ซึ่งเป็นปีที่ 13 ของโครงการ The Stock Master ภายใต้แนวคิด "DIY Investor vs. Auto Investing: เลือกลงทุนเองหรือลงทุนอัตโนมัติ" เพื่อนำเสนอเกี่ยวกับการกระจายน้ำหนักการลงทุนไปยังสินทรัพย์อื่น ๆ นอกเหนือจากตลาดหุ้นไทย อันเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน พร้อมปรับสมดุลของพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

โครงการนี้มุ่งเน้นให้ความรู้แก่นักลงทุนในการตัดสินใจลงทุนอย่างมั่นใจในสภาวะตลาดรอบใหม่ ตลอดจนแนวทางการสร้างความมั่นคงทางการเงินในระยะยาวผ่านการลงทุนอัตโนมัติ เนื้อหาหลักสูตรครอบคลุม 4 มิติสำคัญ ได้แก่ "สร้าง เร่ง แก้ไข และติดตาม" เพื่อตอบโจทย์นักลงทุนที่ต้องการสร้างความมั่นคงทางการเงินอย่างยั่งยืน

นอกจากนี้ หลักสูตรยังแนะนำเครื่องมือลงทุนออนไลน์และผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ช่วยเสริมพอร์ตให้พร้อมรับมือกับสภาวะตลาดที่ไม่แน่นอน อาทิ การออมหุ้นและกองทุนรวมแบบอัตโนมัติที่บริหารจัดการโดยผู้เชี่ยวชาญ ซึ่งช่วยปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ให้อัตโนมัติ การลงทุนรูปแบบนี้จะช่วยให้นักลงทุนสามารถสร้างพอร์ตที่เติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

BLS x SkillLane

บริษัทมุ่งพัฒนาความรู้ด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยได้ร่วมมือกับ SkillLane แพลตฟอร์มการเรียนรู้ชั้นนำเปิดคอร์สเรียนรู้การลงทุนออนไลน์ "มือใหม่เริ่มลงทุน" ซึ่งออกแบบมาเพื่อตอบโจทย์นักลงทุนมือใหม่โดยเฉพาะ โดยมีเนื้อหาตั้งแต่พื้นฐานด้านการลงทุน ครอบคลุมผลิตภัณฑ์การเงินหลากหลาย จำนวนรวม 5 คอร์ส ได้แก่

1) มือใหม่เริ่มลงทุน ปูพื้นฐานลงทุนในตลาดหุ้น

2) มือใหม่เริ่มลงทุน หุ้น สอนดูงบ ดูกราฟ และวิธีเทรดหุ้นออนไลน์ง่าย ๆ

3) มือใหม่เริ่มลงทุน หุ้นต่างประเทศ

4) มือใหม่เริ่มลงทุน DW

5) มือใหม่เริ่มลงทุน กองทุนรวมและวางแผนภาษี

งานวิจัยหลักทรัพย์

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์ โดยการนำเสนอผลงานวิจัยที่มีคุณภาพ ข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และทันเหตุการณ์ รวมถึงมีรูปแบบของงานวิจัยที่หลากหลาย สอดคล้องกับความต้องการและเป็นที่ยอมรับของลูกค้ากลุ่มต่างๆ ทั้งที่เป็นนักลงทุนบุคคล และนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยวิเคราะห์ตามหลักวิชาการและยึดมั่นในจรรยาบรรณ ซึ่งงานวิจัยหลักทรัพย์จะมีส่วนช่วยสนับสนุนทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการดำเนินธุรกิจในด้านต่างๆ ของบริษัท

บริษัทได้พัฒนา Digital Research แพล็ตฟอร์ม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการวิเคราะห์และแนะนำการลงทุน ปัจจุบันงานวิจัยของบริษัทแบ่งเป็น 3 ประเภทหลัก คือ งานวิจัยหลักทรัพย์เชิงปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Research) งานวิจัยหลักทรัพย์เชิงกลยุทธ์ (Tactical Research) และงานวิเคราะห์การลงทุนเพื่อบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Research) ซึ่งครอบคลุมทั้งการนำเสนอกลยุทธ์การลงทุน แนวโน้มเศรษฐกิจ ภาวะตลาดหลักทรัพย์ การวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั้งปัจจัยพื้นฐาน การวิเคราะห์ทางเทคนิค พอร์ตจำลองการลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐานรายงานวิเคราะห์หุ้นรายตัว หุ้นแนะนำสำหรับ FCN การวิเคราะห์เชิงปริมาณอาศัยข้อมูลตัวเลขสถิติเพื่อจัดพอร์ตเชิงกลยุทธ์ กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ (Asset Allocation) รวมถึงรายงานแนะนำทุกผลิตภัณฑ์ลงทุนพร้อมกลยุทธ์ลงทุนทั้งในหุ้น TFEX ตราสารหนี้ หุ้นกู้ หุ้นต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน ทองคำ และทุกสินทรัพย์ลงทุน โดยทีมผู้เชี่ยวชาญผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ ยังมีการให้ความรู้แก่นักลงทุนด้วย Theme Events ซึ่งเป็นมุมมองในเรื่องที่กำลังเป็นกระแสโดยผู้ทรงคุณวุฒิ

ในปี 2567 งานวิจัยของบริษัทครอบคลุมบริษัทจดทะเบียนถึง 92 บริษัท ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 77 ของมูลค่าตลาด

4.1.2 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ Block Trade

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเท่ากับ 274.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.95 ของรายได้รวมของบริษัท ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 5.90 (เป็นอันดับ 5 ในอุตสาหกรรม) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.84 ในปี 2566 (เป็นอันดับ 5 ในอุตสาหกรรม) โดยมีจำนวนบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประมาณ 17,000 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.33 เมื่อเทียบกับจำนวนบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2566 ซึ่งมีประมาณ 15,000 บัญชี

ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวมของบริษัทในปี 2567 เท่ากับ 6,969,860 สัญญา ลดลง 596,755 สัญญา หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 7.89 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 7,566,615 สัญญา การลดลงของปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านบริษัทในปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของ Single Stock Futures และ Currency Futures

4.1.3 ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ปัจจุบันทีมงานวาณิชธนกิจของบริษัทประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์จากทั้งในประเทศและต่างประเทศ นำเสนอบริการด้านวาณิชธนกิจโดยยึดมั่นหลักจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจและให้คำปรึกษาอย่างมืออาชีพ บริษัทให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจครอบคลุมในทุกด้าน ทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ลูกค้าในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปและการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ การระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่างๆ หรือการจัดหาเงินกู้ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชนทั่วไป การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม การควบรวมกิจการ การหาผู้ร่วมทุน การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจเท่ากับ 107.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.49 ของรายได้รวมของบริษัท โดยมีผลงานที่สำคัญ ดังนี้

- การเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกของธนาคารไทยเครดิต จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการเสนอขายเท่ากับ 7,370 ล้านบาท
- การเป็นตัวแทนในการรับจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการเสนอขายเท่ากับ 5,640 ล้านบาท
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกของบริษัท ปลูกผักเพราะรักแม่ จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการเสนอขายเท่ากับ 1,065 ล้านบาท
- การเป็นตัวแทนในการรับจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายผู้ถือหุ้นเดิมและบุคคลในวงจำกัดของบริษัท เอ.เจ.พลาสท์ จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการเสนอขายเท่ากับ 918 ล้านบาท
- การเป็นผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ให้แก่ บริษัท เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- การเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ให้แก่ บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

4.1.4 ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2555 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ("DW") ภายในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (จำนวนวงเงินรวมเท่ากับผลรวมของผลคูณระหว่างจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ขายได้และยังไม่ได้ใช้สิทธิ กับราคาตลาดปัจจุบัน ของแต่ละรุ่นของทุกรุ่นที่ยังค้างอยู่) นั้น บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยมีจำนวนรุ่นและรายละเอียด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 สรุปได้ดังนี้

ข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	รายละเอียด
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออก	จำนวน 677 รุ่น
หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	85 หลักทรัพย์อ้างอิง คือ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, AOT, AP, AWC, BA, BAM, BANPU, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLA, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, CRC, DELTA, DOHOME, EA, ERW, FORTH, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, ICHI, INTUCH, IRPC, ITC, IVL, JMART, JMT, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, MINT, MTC, OR, OSP, PTT, PTTEP, PTTGC, RATCH, RBF, RCL, SAPPE, SAWAD, SCB, SCC, SCGP, SET, SET50, SIRI, SNNP, SPRC, STA, STGT, TASCO, TIDLOR, TKN, TLI, TOP, TRUE, TTB, TU, VGI และ WHA
มูลค่าที่เสนอขายรวม	58,968 ล้านบาท
มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่รองรับการใช้สิทธิรวม	506,171 ล้านบาท

บริษัทได้มีการขยายธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างระมัดระวัง และดำเนินการตามนโยบายบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมอย่างเคร่งครัด เพื่อกำกับดูแลให้ผลประกอบการของธุรกิจเติบโตอย่างยั่งยืนและลดความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เกิดความแตกต่างจากอุปทานในตลาดเพื่อสร้างความได้เปรียบเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว โดยในปี 2567 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงดัชนี SET เป็นครั้งแรก ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกให้นักลงทุนในการสร้างโอกาสรับผลตอบแทนจากการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นไทยโดยรวม แทนที่จะต้องคอยเลือกหุ้นรายตัวหรือรายกลุ่มในช่วงที่ตลาดมีความท้าทาย ซึ่งช่วยให้การลงทุนมีความยืดหยุ่นและหลากหลายมากขึ้น

ในปี 2567 ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นมีทิศทางปรับตัวลดลงและผันผวนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ขนาดของตลาดใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งอุตสาหกรรมหดตัวลงตามสภาวะตลาด อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รุ่นใหม่อย่างระมัดระวังเพื่อควบคุมต้นทุนในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงปรับกลยุทธ์ในการเสนอขายและบริหารความเสี่ยงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ในปี 2567 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดตามมูลค่าซื้อขาย DW คิดเป็นร้อยละ 5.2 เป็นอันดับที่ 6 ในอุตสาหกรรม

นอกจากนี้บริษัทมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจโดยการสร้างความแตกต่างในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพื่อเพิ่มทางเลือกการลงทุนในตลาด ตลอดจนให้ความรู้นักลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความเข้าใจในการลงทุนเพื่อให้นักลงทุนสามารถลงทุนผ่านใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้อย่างยั่งยืน โดยในปี 2567 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดตามมูลค่าถือครอง DW ทั้งอุตสาหกรรมคิดเป็นเฉลี่ยร้อยละ 16.6 เป็นอันดับ 3 ในอุตสาหกรรม

4.1.5 ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางเลือกใหม่ ได้แก่ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนหรือชำระคืนเงินต้นทั้งหมด (หรือบางส่วน) โดยอ้างอิงกับตัวแปรที่กำหนดไว้ล่วงหน้า เช่น ราคาหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ เป็นต้น และนอกจากการจ่ายคืนเป็นเงินสดแล้ว ในบางกรณีอาจชำระคืนเงินต้นหรือจ่ายดอกเบี้ยเป็นหลักทรัพย์

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ที่สามารถออกแบบให้เข้ากับนักลงทุน โดยนักลงทุนสามารถกำหนดรายละเอียดของหุ้นกู้อนุพันธ์ เพื่อให้ตรงกับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เหมาะสมกับนักลงทุนแต่ละคนถือเป็นเครื่องมือที่สามารถใช้ในการบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยนักลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในปี 2567 บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมทั้งหมด 4,845 รุ่น

นอกจากนี้ บริษัทได้ขยายธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยดำเนินกลยุทธ์ในการรักษาฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่เพื่อลดการพึ่งพารายได้จากลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง ตลอดจนเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการที่มีคุณภาพสูงและครอบคลุม เพื่อให้ธุรกิจมีความสามารถในการแข่งขันและเติบโตได้อย่างยั่งยืน

ในปี 2567 แม้มูลค่าออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งอุตสาหกรรมจะลดลงตามสภาวะตลาด แต่ธุรกิจหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทมีมูลค่าออกและเสนอขายเติบโตได้ โดยบริษัทสามารถเพิ่มมูลค่าการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Fixed Coupon Note (FCN) ซึ่งสามารถสร้างดอกเบี้ยให้นักลงทุนได้ทุกเดือนตลอดอายุถือครองและตอบโจทย์กับสภาวะตลาดทุนไทย ทั้งนี้เพื่อเพิ่มทางเลือกให้นักลงทุน และเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในธุรกิจของบริษัทในระยะยาว นอกจากนี้ในเดือนตุลาคม 2567 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรูปแบบใหม่ประเภทคุ้มครองเงินต้น หรือ Shark Fin Note (SFN) เพื่อเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้กับนักลงทุนได้หลากหลายและยืดหยุ่นขึ้น โดยสามารถสร้างโอกาสรับผลตอบแทนตามทิศทางหลักทรัพย์อ้างอิงในขณะที่มีการคุ้มครองเงินต้นระหว่างสัญญา

บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในปี 2567 คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 9,017 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 5.3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งอุตสาหกรรม

4.1.6 ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depositary Receipt: DR) เป็นเครื่องมือทางการเงินที่ช่วยให้นักลงทุนสามารถเข้าถึงโอกาสการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงจากต่างประเทศ โดยไม่ต้องลงทุนโดยตรงในตลาดต่างประเทศ ตราสารนี้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์หรือธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ

สามารถอ้างอิงกับหุ้นสามัญ หรือ Exchange Traded Fund (ETF) ซึ่งเป็นกองทุนรวมดัชนีที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และมีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีหรือสินทรัพย์ที่อ้างอิง ซึ่งนักลงทุนที่ถือ DR จะได้รับสิทธิประโยชน์คล้ายกับการถือครองหลักทรัพย์ต่างประเทศโดยตรง แต่สามารถซื้อขาย DR ได้บนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเช่นเดียวกับหุ้นทั่วไป อีกทั้งยังสามารถติดตามข้อมูลข่าวสารและราคาผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ได้อย่างสะดวก

บริษัทเป็นผู้บุกเบิกตลาด DR รายแรกของประเทศไทย โดยการออก E1VFVN3001 ซึ่งเป็น DR แรกในประเทศไทยที่เปิดตัวเมื่อเดือนธันวาคม พ.ศ. 2561 ทั้งนี้ ในปี 2567 บริษัทได้ออก DR เพิ่มขึ้นอีก 1 หลักทรัพย์ ทำให้จำนวน DR ที่บริษัทออกรวมทั้งสิ้น 11 หลักทรัพย์

ณ สิ้นปี 2567 มูลค่าตลาดรวมของ DR ที่บริษัทออกเท่ากับ 16,344 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.59 เมื่อเทียบกับมูลค่าตลาดรวม ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 12,710 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทครองส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 โดยมีสัดส่วน 56.1% ของมูลค่าตลาดรวมของ DR ทั้งหมดในประเทศไทย

สำหรับตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่บริษัทออกและเสนอขายในปี 2567 ได้แก่

DR	หลักทรัพย์อ้างอิง
DR SP50001	Hang Seng S&P 500 Index ETF ซึ่งเป็น ETF ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง และมีนโยบายลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่เพื่อให้ได้ผลตอบแทนตามดัชนี S&P 500 โดยมี Hang Seng Investment Management เป็นบริษัทจัดการกองทุน

4.1.7 ธุรกิจให้บริการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Investing)

บริษัทให้บริการเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งครอบคลุมการลงทุนในหุ้นและ ETFs (กองทุนรวมที่บริหารสินทรัพย์ให้ได้ผลตอบแทนตามดัชนีอ้างอิง) กว่าหมื่นตัวทั่วโลก ผ่านตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฮ่องกง และเวียดนาม ซึ่งเป็นการลงทุนผ่านระบบเดียวกับหุ้นไทย

เนื่องจากการลงทุนในหุ้นต่างประเทศได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น ทำให้มีนักลงทุนมาใช้บริการ Global Investing เป็นจำนวนมาก ในปี 2567 บริษัทมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศจำนวน 14,984 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 จากบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศในปี 2566 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 12,493 บัญชี ซึ่งลูกค้าที่เปิดบัญชีลงทุนต่างประเทศสามารถเลือกลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา ตลาดหุ้นฮ่องกง และตลาดหุ้นเวียดนาม ผ่านทางโมบายแอปพลิเคชันและช่องทางออนไลน์อื่นๆ นอกจากนี้ยังได้รับข้อมูลที่เป็นความรู้เกี่ยวกับการลงทุนต่างประเทศ ทั้งสหรัฐอเมริกา ฮ่องกง และเวียดนาม จากการนำเสนอรายงานข้อมูลการลงทุนต่างประเทศในรูปแบบต่างๆ เช่น Global Investing Brief (ทุกวันจันทร์-ศุกร์) Global Weekly Update (ทุกวันจันทร์), Global Model Portfolio เป็นต้น

บริษัทให้บริการระบบซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่านแพลตฟอร์มชื่อ “Global Trade Master” ซึ่งมาพร้อมกับ 4 ฟีเจอร์หลักและเครื่องมือช่วยวิเคราะห์หุ้น ภายใต้แนวคิด “ที่เดียวครบ ง่ายสำหรับทุกคน” ผู้ลงทุนเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นต่างประเทศออนไลน์เพียงครั้งเดียวก็สามารถลงทุนได้ถึง 3 ตลาด คือ สหรัฐฯ ฮ่องกง และเวียดนาม พร้อมข้อมูลวิเคราะห์พื้นฐานและเทคนิคเพื่อช่วยในการตัดสินใจ นอกจากนี้ ยังสามารถซื้อขายหุ้นสหรัฐฯ ในรูปแบบ US Fractional Shares ได้ด้วย โดยได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้บริษัทมีแนวทางขยายกรอบการเสนอขายผลิตภัณฑ์หลักทรัพย์ต่างประเทศให้กว้างขึ้น เพื่อเป็นทางเลือกและตอบโจทย์กลยุทธ์ในการลงทุนกระจายสินทรัพย์ของนักลงทุนไทยได้อย่างครบวงจร มีประสิทธิภาพและยืดหยุ่นขึ้น ตลอดจนมุ่งเน้นกลยุทธ์ขยายฐานลูกค้าใหม่เพื่อลดการพึ่งพารายได้จากลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง และยังคงดำเนินกลยุทธ์ให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้ลงทุนเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

4.1.8 ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทปรับเปลี่ยนชื่อของบริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นบริการลงทุนอัตโนมัติ (Auto Investing) ซึ่งเป็นบริการระดับพรีเมี่ยมที่เข้าถึงได้ ด้วยการลงทุนแบบมืออาชีพกับระบบลงทุนอัตโนมัติ ทั้งนี้ บริษัทมีการบริหารพอร์ตการลงทุนในรูปแบบต่างๆ ดังต่อไปนี้

1. **การบริหารพอร์ตออมหุ้นอัตโนมัติ (Auto Accumulation)**: คือ การออมหุ้นอัตโนมัติ ด้วยการลงทุนใน Exchange Traded Fund (“ETF”) หรือ Depositary Receipt (“DR”) หรือหุ้นไทย ด้วยจำนวนเงินที่เท่ากัน เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตและสร้างโอกาสรับผลตอบแทนในระยะยาว ในปี 2567 บริษัทเปิดตัวกลยุทธ์ใหม่ ชื่อ DCAMIX ซึ่งเป็นระบบออมหุ้นอัตโนมัติที่ผสมผสานการลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน Dollar-Cost Averaging (DCA) และการลงทุนกระจายสินทรัพย์ (Asset Allocation) นักลงทุนสามารถกำหนดสัดส่วนการลงทุนได้เอง โดยแบ่งเป็น 4 รูปแบบ ดังนี้

   - ออมหุ้นสะสม (DCAMIX-A) นักลงทุนเลือกลงทุนได้เอง พร้อมปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตามรูปแบบการลงทุนของแต่ละบุคคล
   - ออมหุ้นขายส่วนต่างอัตโนมัติ (DCAMIX-R) นักลงทุนเลือกลงทุนได้เอง พร้อมฟีเจอร์สเสริม Auto Redemption นักลงทุนได้รับผลตอบแทนในการขายหลักทรัพย์บางส่วนที่เป็นกำไรส่วนเกินจากเงินลงทุนตั้งต้น เมื่อพอร์ตมีกำไรส่วนเกินร้อยละ 2 และมีมูลค่ามากกว่า 3,000 บาท
   - ออมหุ้นขายตามเป้าหมายอัตโนมัติ (DCAMIX-T) นักลงทุนเลือกลงทุนได้เอง พร้อมฟีเจอร์สเสริม Auto Trigger โดยนักลงทุนสามารถรับเงินลงทุนสะสมทั้งก้อนพร้อมกำไร เมื่อพอร์ตสามารถทำกำไรได้ถึงร้อยละ 8 และมีมูลค่ามากกว่า 10,000 บาท
   - ออมหุ้นปรับพอร์ตอัตโนมัติ (DCAMIXB-A) ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนของบริษัทเป็นผู้บริหารพอร์ตลงทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ คำนวณสัดส่วน พร้อม Auto Balance ปรับสัดส่วนกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ตามสภาวะตลาดให้อัตโนมัติ

2. **การบริหารพอร์ตกองทุนรวมอัตโนมัติ (Auto Top Funds Portfolio)**: ด้วยการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ผ่านกองทุนรวมชั้นนำที่มีศักยภาพที่ผ่านการคัดเลือกจากผู้จัดการกองทุนและทีมงานวิจัยของบริษัท ควบคู่กับการใช้ระบบอัตโนมัติในการบริหารจัดการพอร์ตลงทุน

3. **การบริหารพอร์ตหุ้นต่างประเทศอัตโนมัติ (Auto Global Portfolio)**: ด้วยการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ชั้นนำในต่างประเทศที่คัดสรรโดยผู้จัดการกองทุนร่วมกับ BLS Global Investing

4.การบริหารพอร์ตลงทุนแบบอัตโนมัติ (Bualuang iProgramTrade): ด้วยการกระจายการลงทุนในหุ้นไทยและ DR (Depositary Receipt) ที่ผ่านการคัดเลือกตามกลยุทธ์ที่ผู้เชี่ยวชาญกำหนดไว้ ซึ่งใช้ทั้งการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคและ/หรือพื้นฐาน ร่วมกับการใช้ระบบคอมพิวเตอร์ในการกำหนดสัญญาณซื้อขายหุ้นแบบอัตโนมัติ

บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาและนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยในการบริหารพอร์ตการลงทุนร่วมกับการวิเคราะห์ของผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนซึ่งจะวิเคราะห์หลักทรัพย์ ปรับสมดุลพอร์ต และส่งคำสั่งซื้อขายให้กับนักลงทุนแบบอัตโนมัติ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 4,022 ล้านบาท

บริษัทได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2564 และเพื่อให้การปฏิบัติเป็นไปตามแนวทางการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนเป็นหลักปฏิบัติในการลงทุนของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทขอรายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนประจำปี 2567 ดังนี้

1. มีการป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

2. มีการตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

3. มีการเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในข้อ 2 ไม่เพียงพอ

4. เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

5. ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตามความเหมาะสม

6. เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้บริษัทได้มีการเปิดเผยรายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.bualuang.co.th)

4.1.9 ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนจำนวน 18 แห่ง บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในปี 2567 จำนวน 41.93 ล้านบาท โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ณ สิ้นปี 2567 เท่ากับ 13,387 ล้านบาท

บริษัทมีการให้บริการจัดพอร์ตการลงทุนผ่านกองทุนรวม “BLS Top Funds Portfolio” โดยแนะนำและเลือกสรรกองทุนที่เหมาะสม เพื่อให้นักลงทุนสร้างพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับแต่ละบุคคล โดยกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทผ่านกองทุนรวมที่ผลงานโดดเด่น เพื่อสร้างความสมดุลระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของการจัดพอร์ตการลงทุนผ่านกองทุนรวม ณ สิ้นปี 2567 เท่ากับ 1,944 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทได้เข้าร่วมใช้ระบบงานโครงสร้างพื้นฐานเพื่อพัฒนาช่องทางการเข้าถึงกองทุนรวม (Fund Connext) กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถือเป็นการร่วมพัฒนาและสร้างอุตสาหกรรมกองทุนรวมให้มีความเข้มแข็ง โดยการวางมาตรฐานกระบวนการทำงานของกองทุนรวมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ยังช่วยให้นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนในกองทุนต่างๆ ได้สะดวกและรวดเร็วขึ้น

บริษัทให้บริการ “เปิดบัญชีกองทุนรวมออนไลน์” เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในกองทุนของบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำต่างๆ และมีการจัดทำบทวิเคราะห์ “Mutual Fund Research” ซึ่งนำเสนอข้อมูลสถานการณ์การลงทุนทั้งในและต่างประเทศ และสรุปข้อมูลกองทุนเป็นรายสัปดาห์ (Fund Weekly) รวมถึงแนะนำกองทุนเด่นที่น่าสนใจ (Fund Recommend) ในช่วงเวลานั้นๆ และมีการจัดอันดับกองทุน BLS Top Funds ซึ่งเป็นการคัดเลือกกองทุนรวมชั้นนำโดยใช้การวิเคราะห์ทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณในการจัดประเภทกองทุนออกเป็น 27 กลุ่มตามระดับความเสี่ยงและธีมการลงทุน เพื่ออำนวยความสะดวกในการตัดสินใจลงทุนให้แก่ลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทเปิดให้บริการซื้อขายกองทุนรวมแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Omnibus Account) เพื่ออำนวยความสะดวกและความรวดเร็วในการให้บริการ รวมถึงยังเปิดให้บริการซื้อขายกองทุนรวมแบบระบุชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Segregate Account) ควบคู่กันไปด้วย

4.1.10 ธุรกิจค้าตราสารหนี้

บริษัทให้บริการด้านค้าตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพิ่มช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้บริษัท ในปี 2567 ที่ผ่านมา บริษัทค้าตราสารหนี้ประเภทตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับเดียวกัน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB+ ขึ้นไป โดยใช้ฐานลูกค้าปัจจุบันของบริษัท และขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทได้เป็นสมาชิกของตลาดซื้อขายตราสารหนี้ (BEX) เพื่อให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยตราสารหนี้ที่จดทะเบียนเพื่อซื้อขายนั้นมีทั้งพันธบัตรประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงหุ้นกู้ภาคเอกชน นักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายได้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นสามัญ โดยบริษัทมีบุคลากรที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญให้บริการและคำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้ให้แก่ลูกค้า เพื่อสามารถพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุน หรือตราสารหนี้ตามช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

บริษัทนำเสนอบริการนี้เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่นักลงทุนในการบริหารเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ในปี 2567 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้ประมาณ 6.63 ล้านบาท

4.1.11 ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ในลักษณะที่เป็นตัวกลางในการให้บริการเป็นคู่สัญญา (Principal) กับลูกค้าผู้ให้ยืม (Lender) และลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์ (Borrower) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเป็นเครื่องมือช่วยให้นักลงทุนมีทางเลือกเพิ่มขึ้นในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ โดยการยืมหลักทรัพย์จากผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ โดยผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการให้ยืม เป็นการเพิ่มรายได้ในการลงทุนอีกทางหนึ่ง นอกเหนือจากการรับเงินปันผล สำหรับการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ผู้ยืมหลักทรัพย์ที่ไม่มีหุ้นในพอร์ต ซึ่งผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตเพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือเก็งกำไรได้ โดยผู้ยืมหลักทรัพย์จะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหุ้นให้แก่บริษัท

นอกจากนี้ การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ยังเป็นการสนับสนุนการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัท เช่น ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ เพื่อสนับสนุนในการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ในกรณีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ มีวัตถุประสงค์ที่จะจัดสรรหลักทรัพย์ส่วนเกิน เป็นต้น

4.1.12 ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ

บริษัทดำเนินธุรกิจการลงทุนเพื่อบัญชีของบริษัทโดยผ่านสายงานการลงทุน ซึ่งทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนในหลักทรัพย์และอนุพันธ์เพื่อประโยชน์ของบริษัท ทำการลงทุนซื้อขายในหลักทรัพย์โดยมีการป้องกันความเสี่ยงในระดับที่เหมาะสม โดยมีเป้าหมายการแสวงหากำไรจากความไม่สมดุลของราคาทางทฤษฎีที่เกิดขึ้น ทั้งนี้เพื่อเป็นการสร้างโอกาสหาผลตอบแทนในลักษณะค้ากำไรที่มีความเสี่ยงต่ำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีวงเงินลงทุนทั้งสิ้น 5,850 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด (“บางกอกแคปปิตอล”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 บางกอกแคปปิตอลเริ่มประกอบธุรกิจจัดการกองทุนประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2558 โดยรับโอนสินทรัพย์ พนักงานและลูกค้ามาจากธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

บางกอกแคปปิตอลได้ออกกองทุนเพื่อเป็นตัวเลือกให้นักลงทุนกระจายการลงทุน และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนผ่านกองทุนทั้งในและต่างประเทศ ในปี 2567 บางกอกแคปปิตอลเปิดตัวกองทุนรวมใหม่ 5 กองทุน ซึ่งเน้นการลงทุนแบบหลากหลายครอบคลุมทั่วโลกและอุตสาหกรรมแห่งอนาคต ได้แก่

1. <u>กองทุนเปิดบีแคป เน็กซ์ เจน ดิจิตอล ไลฟ์สไตล์ (BCAP-XDIGI)</u> กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีดิจิทัลรูปแบบใหม่ที่จะตอบสนองแนวโน้มพฤติกรรมการใช้ชีวิตแห่งอนาคต เช่น Cyber Security, Digital Commerce, Financial Technology, Digital Education, Digital Entertainment & Leisure, Remote Workplace, Smart City and Future Mobility เป็นต้น ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี Net Exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. <u>กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล ไพรเวท อิควิตี้ 23A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (BCAP-GPE23A UI)</u> เป็นกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือกซึ่งมีนโยบายลงทุนในกองทุน MONTE ROSA VII (“กองทุนหลัก”) ซึ่งเป็นกองทุนย่อย (Compartment) ของ MONTE ROSA II, SICAV-RAIF ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) เป็น Reserved Alternative Investmenr Fund (RAIF) ในรูปแบบ Public Limited Liability Company และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Pictet Asset Management (Europe) S.A. ซึ่งมีฐานะเป็น Alternative Investment Fund Manager (AIFM)

3. <u>กองทุนเปิดบีแคป ไดนามิค เฮดจ์ ชอร์ตเทอม ลิควิดิตี้ (BCAP-DHSL)</u> กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารแห่งหนี้ของประเทศต่างๆ ทั่วโลกในสกุลเงินต่างๆ ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สิน

สุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะมี portfolio duration ไม่เกิน 1 ปี และจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

4. กองทุนเปิดบีแคป เซ็ท อินเด็กซ์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (BCAP-SET RMF) กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยมี net exposure ในตราสารดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปี บัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index

5. กองทุนเปิดบีแคป เอเวอร์กรีน ไพรเวท อิควิตี้ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (BCAP-EPE UI) กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งกองทุนดังกล่าวอาจจัดตั้งในรูปแบบกองทุน ห้างหุ้นส่วน บริษัท ทรัสต์ หรือ โครงการจัดการลงทุน (Collective Investment Scheme (CIS) รูปแบบ อื่นใดก็ได้ (“กองทุนปลายทาง”) โดยกองทุนปลายทางที่กองทุนจะลงทุนจะเน้นการลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (“Private Equity”) เป็นหลัก ทั้งนี้ อาจจะมีการลงทุนในสินทรัพย์อื่น ๆ ร่วมด้วยก็ได้ เช่น ตราสารหนี้, ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Mezzanine), ตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Debt), อสังหาริมทรัพย์ภาคเอกชน (Private Real Estate) หรือโครงสร้างพื้นฐาน (Private Infrastructure) เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บางกอกแคปปิตอล มีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 98,514 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกองทุนรวม 44,109 ล้านบาท กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 35,744 ล้านบาท และกองทุนส่วนบุคคล 18,661 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมในปี 2567 เท่ากับ 491 ล้านบาท

ในปี 2567 บางกอกแคปปิตอลได้รับรางวัล The Best Pension Fund Thailand 2024 จากนิตยสารโกลเบิลบิสซิเนส ซึ่งเป็นนิตยสารทางการเงินของประเทศดูไบ และรางวัล Most Diversified Mixed Policy Provident Fund จากนิตยสารอินเตอร์เนชั่นแนล ไฟแนนซ์ ซึ่งเป็นนิตยสารทางการเงินของสหราชอาณาจักร นอกจากนี้ ยังได้รับรางวัล “สนับสนุนการพัฒนากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร่วม (Pooled Fund)” จากสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

5.1 มูลค่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจ ซึ่งทรัพย์สินทั้งหมดเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทและไม่ติดภาระผูกพันใดๆ ตามรายละเอียดดังนี้

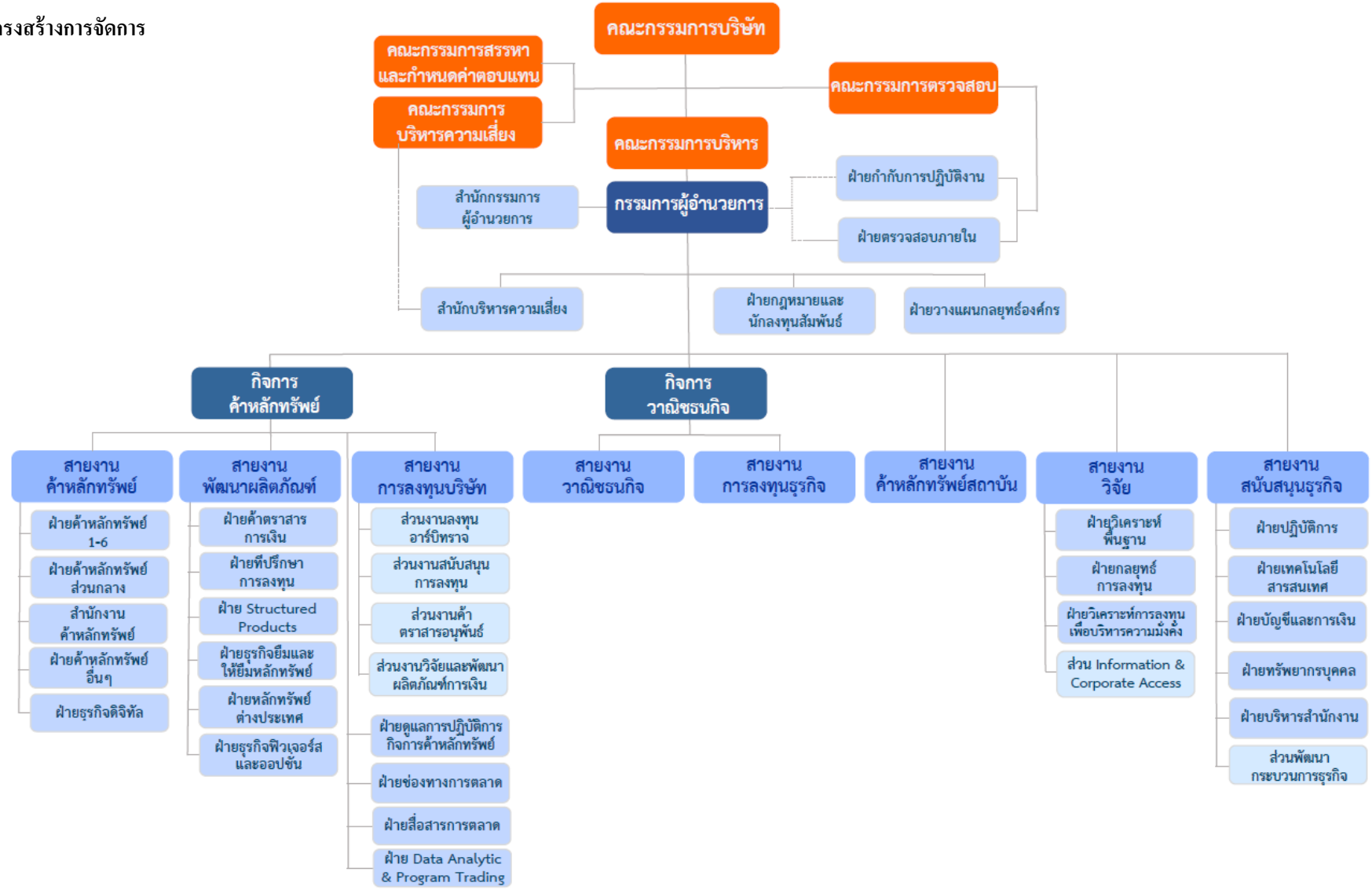
รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าสุทธิตามบัญชี (ล้านบาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567
1. ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	13.63
2. อุปกรณ์สำนักงาน	145.34
3. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	3.02
4. ยานพาหนะ	-
5. ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าระหว่างก่อสร้าง	0.51
รวม	**162.50**

5.2 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 47.65 ล้านบาท ประกอบด้วย ซอฟแวร์คอมพิวเตอร์จำนวน 25.26 ล้านบาท และซอฟท์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้งจำนวน 11.75 ล้านบาท

6. <u>การจัดการ</u>

โครงสร้างการจัดการ



โครงสร้างการจัดการของบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการชุดต่างๆ รวม 5 คณะ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยมีคณะผู้บริหารเป็นผู้บริหารงานภายในบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติครบตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องทุกประการ

โครงสร้างการบริหารงานของบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการต่างๆ ดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 8 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่งในฐานะกรรมการ	ตำแหน่งอื่นๆ ในบริษัท
1. นายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม	ประธานกรรมการ (กรรมการอิสระ)	
2. นายชอง โท	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	ประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4. นางเยาวดี นาคะตะ	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	กรรมการบริหาร กรรมการบริหารความเสี่ยง
5. นายปิยะ ซอโสตถิกุล	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	กรรมการบริหาร กรรมการตรวจสอบ
6. นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
7. นายกวีพันธ์ เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
8. นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	กรรมการบริหาร กรรมการผู้อำนวยการ

โดยมีนางปานทิพย์ โกยทอง ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการบริษัท

กรรมการบริษัทมีวาระในการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี

<u>กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม</u>

นายชอง โท นางเยาวดี นาคะตะ นายปิยะ ซอโสตถิกุล นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย กรรมการสองในสี่คนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท หรือ

นางสาวชนิดา โสภณพนิช นางเยาวดี นาคะตะ นายปิยะ ซอโสตถิกุล นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย กรรมการสองในสี่คนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1. บริหารจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี
2. พิจารณาและให้ความเห็นชอบในเรื่องที่สำคัญเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท เช่น วิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ เป้าหมายทางการเงิน ความเสี่ยง แผนงาน และงบประมาณ เป็นต้น รวมทั้งกำกับ ควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายและแผนที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
3. จัดให้มีนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทเป็นลายลักษณ์อักษร และให้ความเห็นชอบนโยบายดังกล่าว
4. จัดให้มีจรรยาบรรณธุรกิจที่เป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนเข้าใจถึงมาตรฐานด้านจริยธรรมที่บริษัทใช้ในการดำเนินธุรกิจ โดยกำหนดให้มีการทบทวนนโยบาย และมีการติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัด
5. พิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยมีการกำหนดแนวทางอย่างชัดเจน และเป็นไปเพื่อผลประโยชน์ของบริษัทและและผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นสำคัญ และกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับขั้นตอนการดำเนินการและการเปิดเผยข้อมูลของรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้ถูกต้องครบถ้วน
6. จัดให้มีระบบการควบคุมด้านการดำเนินงาน ด้านรายงานทางการเงิน และด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ และนโยบาย โดยจัดให้มีบุคคลหรือหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบระบบการควบคุมดังกล่าว และควรทบทวนระบบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
7. กำหนดนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Policy) ให้ครอบคลุมทั้งองค์กร โดยให้ฝ่ายจัดการเป็นผู้ปฏิบัติตามนโยบายและรายงานให้คณะกรรมการทราบเป็นประจำ และควรมีการทบทวนนโยบายหรือประเมินประสิทธิผลของการจัดการความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และในทุกๆ ระยะเวลาที่พบว่าระดับความเสี่ยงมีการเปลี่ยนแปลงภายใต้ทิศทางที่กำหนด ซึ่งรวมถึงการให้ความสำคัญกับสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าและรายการผิดปกติทั้งหลาย
8. ควบคุมกำกับดูแลการบริหารและการจัดการของคณะผู้บริหาร ให้เป็นไปตามแนวนโยบายที่ได้รับมอบหมายและตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้คณะกรรมการบริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขาย หรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมทั้งการจ่ายบำเหน็จหรือค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น
9. ควบคุมติดตามการดำเนินงานของบริษัทให้ถูกต้องตามกฎระเบียบข้อบังคับของหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอให้กับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และให้มีการบริหารงานอย่างโปร่งใส รวมทั้งให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น
10. กำกับดูแล ให้แนวทาง และอนุมัตินโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยงทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และติดตามผลการปฏิบัติตามนโยบายการบริหารและจัดการความเสี่ยงทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
11. แต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ เพื่อดูแลกิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
12. พิจารณาอนุมัติรายการตามระดับอำนาจอนุมัติ ทั้งนี้เป็นไปตามตารางกำหนดอำนาจอนุมัติ ซึ่งอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงโดยคณะกรรมการบริษัท

ในปี 2567 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 6 ครั้ง ทั้งนี้ มีการบรรจุวาระซึ่งเป็นการประชุมเฉพาะกรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารของบริษัท เพื่อให้กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารได้มีโอกาสประชุมกันเองโดยไม่มีผู้บริหารเข้าร่วมประชุม เพื่ออภิปรายและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับการจัดการ รวมถึงการประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการผู้อำนวยการ รวมทั้งการพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการผู้อำนวยการ

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล		ตำแหน่ง
1. นายอุปถัมภ์	สายแสงจันทร์	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
2. นายกวีพันธ์	เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
3. นายปิยะ	ซอโสตถิกุล	กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีวาระในการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตามวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ

<u>หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

<u>หน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีทำการตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีก็ได้ รวมทั้งขอให้มีการสอบทานรายการพิเศษ การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และรายการปรับปรุงของผู้สอบบัญชี
2. ดูแลรายการต่างๆ ที่อาจมีการขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดูแลการปฏิบัติงานให้อยู่ในกรอบของกฎระเบียบ ข้อบังคับ
3. สอบทานให้บริษัทมีระบบการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
4. สอบทานให้บริษัทมีระบบที่สามารถตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
5. พิจารณาเสนอแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยพิจารณาความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี เช่น การสอบทานการให้บริการอื่นกับบริษัทของผู้สอบบัญชี การหมุนเวียนผู้สอบบัญชีของบริษัท เป็นต้น
6. สอบทานกับผู้สอบบัญชีถึงประเด็นอันอาจมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือได้ของรายงานทางการเงิน เช่น ความยุ่งยากหรือข้อขัดแย้งที่มีนัยสำคัญที่ผู้สอบบัญชีประสบในระหว่างปฏิบัติงาน ประเด็นข้อเท็จจริงและความเห็นที่แตกต่างกันระหว่างผู้สอบบัญชีกับฝ่ายจัดการ ระดับประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายใน ข้อบกพร่องที่ปรากฏขึ้นในงวดบัญชีนี้ และที่อาจจะเกิดขึ้นในงวดบัญชีต่อไป เป็นต้น

7. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

8. สอบทานวิธีการประเมินความเสี่ยงของผู้ตรวจสอบภายใน และสร้างการรับรู้ให้คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงที่สำคัญ และที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ

9. สอบทานและรับทราบการปฏิบัติงานตามหลักจริยธรรม จรรยาบรรณผู้บริหาร พนักงาน และบรรษัทภิบาล เพื่อติดตามและให้ความเห็นรวมทั้งข้อเสนอแนะต่างๆ

10. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

    10.1 ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท

    10.2 ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท

    10.3 ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

    10.4 ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี

    10.5 ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

    10.6 จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน

    10.7 ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎบัตร

    10.8 รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

11. พิจารณาและอนุมัติกฎบัตรของงานตรวจสอบภายในและงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และให้มีการทบทวนกฎบัตรของงานตรวจสอบภายในและงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

12. พิจารณาและอนุมัติแผนงานการตรวจสอบภายในและแผนงานการกำกับดูแลการปฏิบัติงานประจำปี และจัดลำดับความสำคัญโดยคำนึงถึงระดับความเสี่ยง สอบทานรายงานการตรวจสอบภายในและรายงานการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และพิจารณาร่วมกับฝ่ายจัดการในเรื่องข้อบกพร่องสำคัญที่ตรวจพบและการสนองตอบจากฝ่ายจัดการ และประชุมร่วมกับหัวหน้าหน่วยงานกำกับการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

13. ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานกำกับการปฏิบัติงานและหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน พิจารณาความเหมาะสมของอัตรากำลังในฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานและฝ่ายตรวจสอบภายใน และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานดังกล่าว

14. สอบทานกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และนำเสนอผลการสอบทานต่อคณะกรรมการบริษัท

15. หากคณะกรรมการบริษัทหรือฝ่ายจัดการไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขรายการหรือการกระทำซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบอาจรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

16. คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวการต่อต้านการคอร์รัปชั่น ดังนี้

16.1 สอบทานแบบประเมินตนเองของบริษัทเกี่ยวกับมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชั่น

16.2 พิจารณานโยบายต่อต้านการคอร์รัปชั่น ให้มีความเหมาะสมกับรูปแบบธุรกิจ สภาพแวดล้อมของบริษัท วัฒนธรรมองค์กร และนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

16.3 สอบทานรายงานการตรวจสอบระบบการควบคุมภายในและการประเมินความเสี่ยงเกี่ยวกับการต่อต้านการคอร์รัปชั่นตามที่ฝ่ายตรวจสอบภายในนำเสนอ เพื่อให้มั่นใจว่าระบบดังกล่าวมีความเหมาะสม และสามารถลดความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้ รวมทั้งมีความเหมาะสมกับรูปแบบธุรกิจของบริษัท

16.4 รับแจ้งเบาะแสหรือเรื่องร้องเรียนเกี่ยวกับการกระทำผิดกฎหมาย ทุจริต ระเบียบบริษัท หรือการกระทำผิดจรรยาบรรณของกรรมการและพนักงาน ความผิดปกติของรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายในที่บกพร่อง หรือเรื่องที่มีผลกระทบต่อประโยชน์หรือชื่อเสียงของบริษัท เพื่อดำเนินการตามกระบวนการที่บริษัทกำหนด และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทต่อไป

17. กำกับดูแลและสอบทานผลการตรวจสอบด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างเป็นอิสระ โดยครอบคลุมถึงการปฏิบัติงานการบริหารความเสี่ยง และการกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

18. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย ทั้งนี้ การปฏิบัติของคณะกรรมการตรวจสอบจะต้องเป็นไปด้วยความอิสระ

<u>ความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

คณะกรรมการตรวจสอบมีความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ในขณะที่ความรับผิดชอบในกิจกรรมทุกประการของบริษัทต่อบุคคลภายนอกยังคงเป็นของคณะกรรมการบริษัททั้งคณะ

คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมเพื่อพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2567 ให้ความเห็นในงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบตามมาตรฐานทางบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา สอบทานการเปิดเผยรายการระหว่างกัน การพิจารณาความเหมาะสมของแผนการกำกับดูแลและตรวจสอบภายใน ทั้งนี้ ในปี 2567 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวมทั้งสิ้น 4 ครั้ง

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการบริหารของบริษัท มีจำนวน 4 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล		ตำแหน่ง
1. นายชอง	โท	ประธานคณะกรรมการบริหาร
2. นางเยาวดี	นาคะตะ	กรรมการบริหาร
3. นายปิยะ	ซอโสตถิกุล	กรรมการบริหาร
4. นายพิเชษฐ	สิทธิอำนวย	กรรมการบริหาร

โดยมีนางปานทิพย์ โกยทอง เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารมีวาระในการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตามวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ

การประชุมคณะกรรมการบริหาร

ในปี 2567 คณะกรรมการบริหารมีการประชุม 6 ครั้ง เพื่อพิจารณาอนุมัติ/กลั่นกรองงานให้แก่คณะกรรมการบริษัทตามที่ได้รับมอบหมาย

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

1) กลั่นกรองข้อเสนอจากคณะผู้บริหารเพื่อนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา
2) เสนอแนะกลยุทธ์ แผนธุรกิจ และแนวทางการดำเนินงานของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณา
3) ติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทและกำกับดูแลให้การดำเนินงานมีคุณภาพและมีประสิทธิภาพในเรื่องต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง
   - ผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัทและเป้าหมายที่กำหนดไว้
   - การบริหารความเสี่ยง
   - การบริหารค่าใช้จ่ายทั้งด้านการลงทุนและด้านการบริหารดำเนินการให้สอดคล้องกับงบประมาณ
   - การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ รวมทั้งหลักจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจที่ดี
4) พิจารณาอนุมัติการดำเนินการในเรื่องต่างๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
5) กำหนดกลยุทธ์ นโยบาย และกำกับดูแลแผนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจให้มีความเหมาะสมเพียงพอรองรับการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศในอนาคต พร้อมทั้งพิจารณางบประมาณด้านเทคโนโลยีสารสนเทศให้เพียงพอเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจ รวมทั้งติดตามผลการดำเนินการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท
6) พิจารณาการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการและ/หรือคณะทำงาน เพื่อการดำเนินกิจการหรือการบริหารงานประจำวันของบริษัท รวมถึงการกำหนดอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะอนุกรรมการและ/หรือคณะทำงานดังกล่าว
7) พิจารณาอนุมัติรายการตามระดับอำนาจอนุมัติ ทั้งนี้เป็นไปตามตารางกำหนดอำนาจอนุมัติ ซึ่งอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงโดยคณะกรรมการบริษัท
8) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

การอื่นใดนอกจากที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารไม่สามารถกระทำได้ เว้นแต่จะได้รับมอบหมายจากการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการบริหารนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการบริหาร สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อยของบริษัท

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน มีจำนวน 4 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล		ตำแหน่ง
1. นายอุปถัมภ์	สายแสงจันทร์	ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน /กรรมการอิสระ
2. นายชอง	โท	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3. นายกวีพันธ์	เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ
4. นางสาวชนิดา	โสภณพนิช	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

โดยมีนางปานทิพย์ โกยทอง ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีวาระในการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตามวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ

<u>การประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน</u>

ในปี 2567 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีการประชุม 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา ดังนี้

1) พิจารณาการแต่งตั้งกรรมการที่ครบกำหนดตามวาระเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งอีกวาระหนึ่ง เพื่อนำเสนอที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
2) พิจารณาค่าตอบแทนกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ เพื่อเสนอที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
3) ประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการผู้อำนวยการ เพื่อเสนอที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
4) พิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการผู้อำนวยการ เพื่อเสนอที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
5) จัดทำรายงานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนประจำปี 2567

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

<u>หน้าที่และความรับผิดชอบอันเกี่ยวกับการสรรหา</u>

1. พิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้าง และองค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัท
2. กำหนดคุณสมบัติที่เหมาะสมของกรรมการและกรรมการผู้อำนวยการ และหลักเกณฑ์ในการสรรหาเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการผู้อำนวยการ

   นอกจากนี้ ยังมีหน้าที่ทบทวนคุณสมบัติของกรรมการ และประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการที่ครบกำหนดวาระและกรรมการผู้อำนวยการ
3. กำหนดวิธีการและกระบวนการในการเตรียมบุคลากรที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการผู้อำนวยการ
4. จัดทำรายงานของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเสนอคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกปี

หน้าที่และความรับผิดชอบอันเกี่ยวกับการกำหนดค่าตอบแทน

1. กำหนดหลักเกณฑ์และทบทวนโครงสร้างค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดย่อย และกรรมการผู้อำนวยการ โดยคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการผู้อำนวยการ ส่วนค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท ให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ
2. กำหนดหลักเกณฑ์ในการประเมินผลของกรรมการผู้อำนวยการ
3. ชี้แจงตอบคำถามเกี่ยวกับค่าตอบแทนของกรรมการในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
4. จัดทำรายงานการปฏิบัติงานเสนอคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกปี

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล		ตำแหน่ง
1. นายกวีพันธ์	เอี่ยมสกุลรัตน์	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นางสาวชนิดา	โสภณพนิช	กรรมการบริหารความเสี่ยง
3. นางเยาวดี	นาคะตะ	กรรมการบริหารความเสี่ยง

โดยมีนายกณวรรธน์ เนื้อนุ่ม ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีวาระในการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ตามวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ

การประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2567 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีการประชุม 4 ครั้ง เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา ดังนี้

1. พิจารณาและทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยง ซึ่งประกอบไปด้วยแนวทางและขั้นตอนในการบริหารความเสี่ยงของธุรกิจต่างๆ ของบริษัท เพื่อปรับปรุงให้มีความเหมาะสมกับการทำธุรกิจ และสอดคล้องกับเกณฑ์ที่ทางการกำหนด
2. พิจารณาและทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงและแนวทางปฏิบัติด้านการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายให้เป็นไปตามข้อเสนอแนะของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
3. พิจารณานโยบายบริหารความเสี่ยงให้มีความสอดคล้องกับนโยบายบริหารความเสี่ยงกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย
4. พิจารณาและให้ความเห็นต่อรายงานการบริหารความเสี่ยงเพื่อเป็นการกำกับดูแลให้การดำเนินงานและความเสี่ยงของธุรกิจ เป็นไปตามแนวทางในการปฏิบัติและระดับความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ซึ่งจะทำให้กระบวนการบริหารความเสี่ยงเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

หน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. พิจารณานโยบายการบริหารความเสี่ยงธุรกรรมของบริษัทให้ครอบคลุมความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงฐานะการเงิน ความเสี่ยงด้านการให้บริการและติดต่อลูกค้า และความเสี่ยงด้านอื่นๆ เช่น ความเสี่ยงในด้านกฎหมาย และกฎระเบียบ เป็นต้น
2. พิจารณาและทบทวนแนวทางและเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพ และเหมาะสมกับลักษณะและขนาดความเสี่ยงแต่ละด้านของธุรกรรมที่บริษัทดำเนินการ
3. พิจารณาและทบทวนการกำหนดเพดานความเสี่ยง และมาตรการในการดำเนินการกรณีที่ไม่เป็นไปตามเพดานความเสี่ยงที่กำหนด
4. ติดตามผลการประเมินความเสี่ยงในภาวะวิกฤติ
5. ประเมินความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากผลิตภัณฑ์ใหม่ หรือความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นสำหรับธุรกรรมที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ รวมถึงกำหนดแนวทางการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นกับธุรกรรม
6. สนับสนุน ผลักดันการดำเนินงานตามนโยบายการกำกับดูแลและบริหารจัดการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อให้บรรลุตามเป้าหมาย โดยจัดให้มีกลยุทธ์ แนวทางการบริหารงาน ตัวชี้วัด แผนงาน โครงสร้างผู้รับผิดชอบ ติดตามและทบทวนผลการดำเนินงาน รวมถึงพิจารณาผลการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ผู้บริหารของบริษัทมีจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล		ระดับ	ตำแหน่ง
1. นายพิเชษฐ	สิทธิอำนวย	กรรมการผู้อำนวยการ	
2. นายบรรณรงค์	พิชญากร	กรรมการผู้จัดการอาวุโส กิจการค้าหลักทรัพย์	รักษาการหัวหน้าสายงานพัฒนาผลิตภัณฑ์
3. นายวรารัตน์	ชุติมิต	กรรมการผู้จัดการอาวุโส กิจการวาณิชธนกิจ	รักษาการหัวหน้าสายงานการลงทุนธุรกิจ
4. นายธนัทเทพ	จันทรกานต์	กรรมการผู้จัดการ	หัวหน้าสายงานวิจัย
5. นายสรวิศ	ไกรฤกษ์	กรรมการผู้จัดการ	หัวหน้าสายงานวาณิชธนกิจ
6. นายชัยพร	น้อมพิทักษ์เจริญ	กรรมการผู้จัดการ	หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์
7. นางสาวกัลยาณี	เล็กสมบูรณ์	กรรมการผู้จัดการ	หัวหน้าสายงานสนับสนุนธุรกิจ
8. นายก่อพงษ์	โรจนชัยชนินทร	รองกรรมการผู้จัดการ	หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์สถาบัน
9. นายธีรพล	กายพันธุ์เลิศ	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ	หัวหน้าสายงานการลงทุนบริษัท

หมายเหตุ : บุคคลที่เป็นผู้บริหารตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. คือ บุคคลลำดับที่ 1-7 ซึ่งบุคคลลำดับที่ 7 คือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารทางด้านบัญชีและการเงิน

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการผู้อำนวยการ

1. ประสานและรับมอบนโยบายจากคณะกรรมการบริษัทมาเพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินการ
2. กำหนดทิศทาง เป้าหมาย และแผนกลยุทธ์ตลอดจนตรวจสอบ และติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทโดยรวม
3. ดูแลและกำกับให้การปฏิบัติงานของส่วนต่างๆ เป็นไปตาม กฎ ระเบียบ หรือ ข้อบังคับของบริษัทและหน่วยงานต่างๆ ที่ทำหน้าที่กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์
4. ร่วมกับผู้บริหารระดับสูงในการบริหารและควบคุมความเสี่ยงจากการดำเนินการให้เหมาะสมกับสถานการณ์และแนวนโยบายของบริษัท
5. มีอำนาจพิจารณาอนุมัติตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการตรวจสอบ หรือคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ
6. มีหน้าที่รายงานต่อคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ หรือคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการผู้อำนวยการนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการผู้อำนวยการ หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้อำนวยการ สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อยของบริษัท

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ถือหุ้นในบริษัท จำนวน 1,079,057,700 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.91 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

ลำดับ	รายชื่อ	สัญชาติ	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ไทย	1,079,057,700	99.9136
2	นายทวีศักดิ์ ว่องวรกิจ	ไทย	200,250	0.0185
3	นายกมล เตชะสกุลสิน	ไทย	61,788	0.0057
	นางปิยาภรณ์ อนันตศรัณย์	ไทย	61,788	0.0057
4	นางผ่องพรรณ ตั้งวิถีโรจน์	ไทย	56,644	0.0052
5	นางนิตยา อารยานุมาศ	ไทย	50,490	0.0047
6	นายอคินทร์ ภูรีสิทธิ์	ไทย	45,000	0.0042
7	นายชูศักดิ์ เตชะสกุลสิน	ไทย	41,788	0.0039
	นายพิพิธ เตชะสกุลสิน	ไทย	41,788	0.0039
8	นายวีรพล ทู้สกุล	ไทย	40,050	0.0037
9	นางจินตนา เตชะสกุลสิน	ไทย	33,952	0.0031
10	นายวีระ ยิ่งนวลจันทร์	ไทย	32,040	0.0030
			1,079,723,278	**99.9752**
	จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท		**1,079,990,920**	**100.0000**

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

มีกรรมการที่เป็นตัวแทนของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ดังนี้

1. นายชอง โท กรรมการ (มีอำนาจลงนาม) ประธานคณะกรรมการบริหาร และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
2. นางเยาวดี นาคะตะ กรรมการ (มีอำนาจลงนาม) และกรรมการบริหาร
3. นายปิยะ ซอโสตถิกุล* กรรมการ (มีอำนาจลงนาม) กรรมการบริหาร และกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ: นายปิยะ เป็นที่ปรึกษาด้านธุรกิจลูกค้า SME และลูกค้าบุคคล สังกัดฝ่ายผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

และมีกรรมการที่เป็นคู่สมรสของนายชอง โท กรรมการที่เป็นตัวแทนจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) คือ นางสาวชนิดา โสภณพนิช กรรมการ (มีอำนาจลงนาม) กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ามารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการในบริษัทจะต้องผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะเป็นผู้พิจารณาคุณสมบัติของบุคคลดังกล่าวก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแล้วแต่กรณี

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทในกลุ่ม

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	สถานะ	ประเภทธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	บริษัทใหญ่	ธนาคารพาณิชย์	BBL ถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นร้อยละ 99.89 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด	BCAP	บริษัทย่อย	การจัดการลงทุน	บริษัทถือหุ้นใน BCAP คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

โครงสร้างการจัดการของบริษัทย่อย

โครงสร้างการบริหารงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยคณะกรรมการต่างๆ ดังนี้

คณะกรรมการบริษัทของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการบริษัทของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด มีจำนวน 4 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งในฐานะกรรมการ	ตำแหน่งอื่นๆ ในบริษัท
1. นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย	ประธานคณะกรรมการบริษัท (มีอำนาจลงนาม)	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายบรรณรงค์ พิชญากร	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	กรรมการตรวจสอบ
3. นางเมธ์วดี ประเสริฐสินธนา	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	กรรมการผู้จัดการ
4. นายธนาวุฒิ พรโรจนางกูร	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	รองกรรมการผู้จัดการ หัวหน้าสายงานบริหารการลงทุน

โดยมีนางปานทิพย์ โกยทอง ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด มีจำนวน 2 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล		ตำแหน่ง
1. นายพิเชษฐ	สิทธิอำนวย	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายบรรณรงค์	พิชญากร	กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล		ตำแหน่ง
1. นายกวีพันธ์	เอี่ยมสกุลรัตน์	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นางสาวชนิดา	โสภณพนิช	กรรมการบริหารความเสี่ยง
3. นางเยาวดี	นาคะตะ	กรรมการบริหารความเสี่ยง

โดยมีนายกณวรรธน์ เนื้อนุ่ม ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด มีดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ระดับ	ตำแหน่ง
1. นางเมธ์วดี ประเสริฐสินธนา	กรรมการผู้จัดการ	รักษาการหัวหน้าสายงานบริหารธุรกิจ
2. นายธนาวุฒิ พรโรจนางกูร	รองกรรมการผู้จัดการ	หัวหน้าสายงานบริหารการลงทุน
3. นางกุณฑีรา พรโรจนางกูร	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ	หัวหน้าสายงานสนับสนุนธุรกิจ

7. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

7.1 งบการเงิน

งบการเงินของบริษัทฯประกอบด้วย งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด โดยบริษัทฯมีหน้าที่จัดส่งงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลโดยตรงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งสามารถดูข้อมูลงบการเงินปีล่าสุดและงบการเงินงวดล่าสุดได้ในได้ในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับราย 6 เดือน และรายปีของบริษัทฯ

- งบการเงินราย 6 เดือน
  - ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นงวดบัญชี
- งบการเงินรายปี
  - ภายใน 21 วันนับแต่วันที่ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี แล้วแต่เวลาใดจะถึงก่อน

7.2 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

1) สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

จากรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้แก่ นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5035 จากบริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด (“ผู้สอบบัญชี”) ซึ่งได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและเฉพาะกิจการ งบการเปลี่ยนแปลงส่วนของเจ้าของรวมและเฉพาะกิจการและงบกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและเฉพาะกิจการรวมถึงข้อมูลนโยบายการบัญชีที่มีสาระสำคัญ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

<u>เกณฑ์ในการแสดงความเห็น</u>

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีได้กล่าวไว้ในวรรค *ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน* ในรายงานของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนด*ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีรวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ*ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ตามที่ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของผู้สอบบัญชีมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของผู้สอบบัญชีอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

• ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

• ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท

• ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

• สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าผู้สอบ

บัญชีได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของผู้สอบบัญชี โดยให้สังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของผู้สอบบัญชีจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของผู้สอบบัญชีขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

• ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

• ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัท เพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ผู้สอบบัญชีรับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทางการควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้และประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งผู้สอบบัญชีได้พบในระหว่างการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

2) ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2565-2567 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	2565 งบการเงินรวม		2566 งบการเงินรวม		2567 งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	384.42	1.92	489.09	2.98	450.83	2.75
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	2,316.52	11.58	2,926.74	17.83	722.68	4.40
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,577.10	27.89	3,934.35	23.96	4,693.01	28.59
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับจากธุรกิจจัดการลงทุน	40.40	0.20	45.69	0.28	60.42	0.37
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	46.67	0.23	40.89	0.25	151.96	0.93
เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	10,473.07	52.38	7,669.42	46.71	7,970.54	48.55
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
อุปกรณ์	166.16	0.83	149.62	0.91	162.50	0.99
สินทรัพย์สิทธิการใช้	335.24	1.68	262.72	1.60	225.96	1.38
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	54.31	0.27	56.74	0.35	47.65	0.29
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	153.10	0.77	183.75	1.12	154.20	0.94
สินทรัพย์อื่น	448.93	2.25	658.65	4.01	534.63	3.26
รวมสินทรัพย์	**19,995.92**	**100.00**	**16,417.66**	**100.00**	**15,174.38**	**92.43**
หนี้สินและส่วนของเจ้าของ						
หนี้สิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	120.38	0.60	53.14	0.32	1,171.18	7.13
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	8,074.98	40.38	4,882.51	29.74	2,853.78	17.38
หนี้สินอนุพันธ์	58.95	0.29	44.79	0.27	27.15	0.17
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	115.64	0.58	91.57	0.56	40.76	0.25
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	834.30	4.17	997.81	6.08	1,068.94	6.51
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	200.06	1.00	213.83	1.30	224.40	1.37
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	656.69	3.28	559.50	3.41	458.65	2.79
หนี้สินตามสัญญาเช่า	345.64	1.73	283.00	1.72	253.23	1.54
หนี้สินอื่น	271.33	1.36	299.54	1.82	327.46	1.99
รวมหนี้สิน	**10,677.98**	**53.40**	**7,425.68**	**45.23**	**6,425.55**	**39.14**
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ	2,159.98	10.80	2,159.98	13.16	2,159.98	13.16
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	557.83	2.79	557.83	3.40	557.83	3.40
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	216.00	1.08	216.00	1.32	216.00	1.32
ยังไม่ได้จัดสรร	6,686.50	33.44	6,480.04	39.47	6,209.42	37.82
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	(302.37)	(1.51)	(421.87)	(2.57)	(394.40)	(2.40)
รวมส่วนของเจ้าของ	**9,317.94**	**46.60**	**8,991.98**	**54.77**	**8,748.83**	**53.29**
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	**19,995.92**	**100.00**	**16,417.66**	**100.00**	**15,174.38**	**92.43**

งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

	2565 งบการเงินรวม		2566 งบการเงินรวม		2567 งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่านายหน้า	2,571.90	65.38	1,799.72	49.85	1,598.67	45.28
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	566.79	14.41	686.93	19.03	647.85	18.35
รายได้ดอกเบี้ย	305.91	7.78	622.84	17.25	753.18	21.33
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	407.67	10.36	414.87	11.49	376.69	10.67
รายได้อื่น	81.79	2.08	86.10	2.38	154.24	4.37
รวมรายได้	**3,934.06**	**100.00**	**3,610.46**	**100.00**	**3,530.64**	**100.00**
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,466.27	37.27	1,318.00	36.51	1,188.95	32.93
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	438.50	11.15	424.81	11.77	491.53	13.61
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	115.67	2.94	186.84	5.17	223.91	6.20
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	9.91	0.25	(0.01)	(0.00)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	491.66	12.50	525.85	14.56	543.30	15.05
รวมค่าใช้จ่าย	**2,522.02**	**64.11**	**2,455.49**	**68.01**	**2,447.69**	**67.79**
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,412.04	35.89	1,154.97	31.99	1,082.95	29.99
ภาษีเงินได้	(273.59)	(6.95)	(221.30)	(6.13)	(223.73)	(6.20)
กำไรสุทธิสำหรับปี	**1,138.45**	**28.94**	**933.67**	**25.86**	**859.22**	**23.80**

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรสุทธิ	1.05	0.86	0.80
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,079.99	1,079.99	1,079.99

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	2565 งบการเงินรวม	2566 งบการเงินรวม	2567 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	1,412.04	1,154.97	1,082.95
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	166.51	165.09	161.82
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	12.16	(0.01)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมในเงินลงทุน	5.28	94.62	96.01
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมในตราสารอนุพันธ์	(7.60)	(39.53)	(116.64)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มี	0.08	(0.28)	(0.27)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	18.12	20.75	21.39
สำรองประมาณการค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย	23.73	15.28	13.42
รายได้ดอกเบี้ย	(305.91)	(622.84)	(753.18)
เงินปันผลรับ	(152.56)	(143.25)	(101.83)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	115.67	186.84	223.91
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,287.53	831.64	627.57
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(968.04)	(610.21)	2,204.06
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(476.29)	1,778.86	(617.45)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับจากธุรกิจจัดการลงทุน	6.70	(5.29)	(14.73)
สินทรัพย์อนุพันธ์	31.02	13.56	(40.73)
เงินลงทุน	409.23	2,554.40	(609.16)
สินทรัพย์อื่น	(322.91)	435.29	133.57
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	22.19	(67.25)	1,118.04
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,334.64	(3,749.46)	(2,035.01)
หนี้สินอนุพันธ์	(47.40)	17.59	28.66
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	490.47	163.51	71.14
เงินสดจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2.00)	(9.25)	(10.82)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	(270.27)	(97.19)	(100.85)
หนี้สินอื่น	(54.32)	7.41	6.42
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	2,440.54	1,263.59	760.71
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(105.42)	(168.16)	(212.36)
เงินสดรับดอกเบี้ย	188.35	465.27	623.93
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(448.91)	(253.43)	(212.37)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	**2,074.56**	**1,307.28**	**959.91**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	-	-	(144.00)
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(76.41)	(47.03)	(64.50)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(19.03)	(23.15)	(8.86)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	152.24
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.04	0.29	0.55
เงินสดรับจากเงินปันผล	100.15	89.69	89.59
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	**4.74**	**19.80**	**25.02**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(89.28)	(84.09)	(89.00)
เงินปันผลจ่าย	(2,112.46)	(1,138.31)	(934.19)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	**(2,201.74)**	**(1,222.40)**	**(1,023.19)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(122.44)	104.68	(38.26)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	506.86	384.42	489.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	**384.42**	**489.09**	**450.83**

อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2567
(1) อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)	1.81	2.27	2.49
(2) ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) (เท่า)	14.65	8.06	6.56
(3) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)	0.49	0.66	0.73
(4) ความสามารถในการชาระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)	2.03	1.51	1.37
(5) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)	0.09	0.11	0.12
(6) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	-	-	-
(7) อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	0.39	0.37	0.37
(8) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	7.73	7.26	8.27
(9) อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	15.59	14.66	14.73
(10) เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)	63.20	86.94	103.20

หมายเหตุ: (1) สัดส่วนสินทรัพย์ระยะสั้นต่อหนี้สินระยะสั้น อัตราส่วนสูงแสดงถึงบริษัทมีสินทรัพย์มากในการรองรับการชำระหนี้สิน แต่สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ ยอดลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมใน 2 วันทำการสุดท้าย จึงอาจไม่สามารถบ่งชี้ได้ชัดเจน

(2) บ่งชี้ว่าบริษัทมีกำไรเพื่อรองรับการจ่ายดอกเบี้ยมากเพียงใด อัตราส่วนยิ่งสูงจะยิ่งดี

(3) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) หมายถึง หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งไม่รวมเงินฝากหลักประกันลูกค้าที่ได้มีการแยกออกจากทรัพย์สินของบริษัท และหนี้สินตามสัญญาเช่า

(4) ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปี) ซึ่งไม่รวมเงินฝากหลักประกันลูกค้าที่ได้มีการแยกออกจากทรัพย์สินของบริษัท และหนี้สินตามสัญญาเช่า (Lease Liabilities) ซึงอัตราส่วนนี้ ยิ่งสูงจะยิ่งดี แสดงถึงการมีกำไรมากพอในการจ่ายชำระหนี้

(5) หนี้สินที่มีดอกเบี้ยมีสัดส่วนเป็นกี่เท่าของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนนี้ไม่สูงจะดี

(7) ยิ่งสูงยิ่งดี

(8) ตัวชี้วัดที่บ่งบอกความสามารถในการใช้ทรัพย์สินเพื่อก่อให้เกิดรายได้ อัตราส่วนนี้ยิ่งสูงจะยิ่งดี

(9) ยิ่งสูงยิ่งดี

(10) หมายถึงบริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องที่มากเพื่อรองรับการทำธุรกรรมต่างๆ และรองรับภาระหนี้สินได้ดี ดังนั้นอัตราส่วนยิ่งสูงจะยิ่งดี

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (financial highlight)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2567
สินทรัพย์รวม	19,995.92	16,293.43	15,036.87
หนี้สินรวม	10,677.98	7,297.99	6,284.58
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,317.94	8,995.44	8,752.29
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	6,664.44	6,351.44	6,229.47
รายได้ค่านายหน้า	2,571.90	1,799.72	1,598.67
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	305.91	621.60	751.80
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	566.79	371.87	224.11
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	407.67	414.87	376.69
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	1,533.11	1,337.46	1,297.83
กำไรสุทธิ	1,138.45	933.67	859.22
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,052.21	1,264.11	928.07
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	10.83	22.91	25.85
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมระดมทุน	-2,194.26	-1,214.87	-1,015.89

ข้อกำหนดด้านการเงิน (financial covenants)

บริษัทไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิคิดเป็นร้อยละ 103.20 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวเกินกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด คือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7

7.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และผลการดำเนินงานในปี 2567

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ("กลุ่มบริษัท") มีกำไรสุทธิปี 2567 เท่ากับ 859.22 ล้านบาท ลดลง 74.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 7.97 จากกำไรสุทธิปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 933.67 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการลดลงเนื่องมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตามการลดลงของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการลดลงของรายได้ธุรกิจวาณิชธนกิจ

ภาพรวมธุรกิจ

<u>ตลาดหลักทรัพย์</u>

- มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ของปี 2567 เท่ากับ 10,613,009 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาเท่ากับ 847,715 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.40 เมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายรวมของปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 11,460,724 ล้านบาท สำหรับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยต่อวันของปี 2567 เท่ากับ 43,496 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาเท่ากับเฉลี่ย 3,477 ล้านบาทต่อวัน เมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยของปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 46,970 ล้านบาทต่อวัน
- ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท ในปี 2567 เท่ากับร้อยละ 4.25 ลดลงจากปี 2566 ที่มีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 4.78 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทลดลงจาก 1,148,156 ล้านบาท ในปี 2566 เป็น 902,118 ล้านบาท ในปี 2567 ลดลง 246,038 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.4

<u>ตลาดอนุพันธ์</u>

- ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์โดยรวมในตลาดอนุพันธ์ในปี 2567 เท่ากับ 238,080,807 สัญญา หรือเฉลี่ยเท่ากับ 483,772 สัญญาต่อวัน ลดลงจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยในปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 530,702 สัญญาต่อวัน หรือลดลงร้อยละ 8.84 การลดลงของปริมาณการซื้อขายในปี 2567 ส่วนใหญ่มาจากลดลงของ สัญญา SET50 Futures และ Single Stock Futures
- ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์โดยรวมของบริษัทในปี 2567 เท่ากับ 6,969,860 สัญญา ลดลง 596,755 สัญญา หรือลดลงร้อยละ 7.89 เมื่อเทียบกับมูลค่าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 7,566,615 สัญญา การลดลงของปริมาณการซื้อขายผ่านบริษัทในปี 2567 ส่วนใหญ่มาจากส่วนของ Single Stock Futures และ Currency Futures

<u>ธุรกิจอื่นๆ</u>

- <u>ธุรกิจวาณิชธนกิจ</u> : บริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจลดลงจาก 284.61 ล้านบาท ในปี 2566 เป็น 107.09 ล้านบาท ในปี 2567 หรือลดลงร้อยละ 62.37 จากธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน
- <u>ธุรกิจการจัดการกองทุน</u>: มูลค่าทรัพย์สินภายใต้การจัดการเพิ่มขึ้นจาก 69,108 ล้านบาทในปี 2566 เป็น 88,769 ล้านบาท ในปี 2567 ทั้งนี้ มาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนสินทรัพย์ภายใต้การจัดการ (AUM) ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานกลุ่มบริษัท ปี 2567

รายได้

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
หน่วย : ล้านบาท	ปี 2567		ปี 2566		ปี 2567		ปี 2566	
ค่านายหน้า	1,598.67	45.3%	1,799.72	49.9%	1,598.67	52.1%	1,799.72	55.0%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	647.85	18.4%	686.93	19.0%	224.11	7.3%	371.87	11.4%
ผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	376.69	10.7%	414.87	11.5%	376.69	12.3%	414.87	12.7%
รายได้ดอกเบี้ย	753.18	21.3%	622.84	17.3%	751.80	24.5%	621.60	19.0%
รายได้อื่น	154.24	4.4%	86.10	2.4%	117.42	3.8%	66.23	2.0%
รวมรายได้	**3,530.64**	**100%**	**3,610.46**	**100%**	**3,068.70**	**100%**	**3,274.29**	**100%**

- รายได้ค่านายหน้า: เท่ากับ 1,598.67 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.17 ซึ่งเท่ากับลดลง 201.05 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายผ่านบริษัท
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ: เท่ากับ 647.85 ล้านบาท ลดลงจากปี 2566 จำนวน 39.08 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน
- รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์: เท่ากับ 753.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2566 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนเงินฝากหลักประกันลูกค้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์

ค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2567		ปี 2566		ปี 2567		ปี 2566	
		%ของรายได้รวม		%ของรายได้รวม		%ของรายได้รวม		%ของรายได้รวม
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,188.95	33.7%	1,318.00	36.5%	1,055.95	34.4%	1,197.33	36.6%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	491.53	13.9%	424.81	11.8%	301.59	9.8%	314.42	9.6%
ต้นทุนทางการเงิน	223.91	6.3%	186.84	5.2%	222.82	7.3%	185.53	5.7%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(23.36)	(0.8%)	(11.49)	(0.4%)
ค่าใช้จ่ายอื่น	543.30	15.4%	525.85	14.6%	436.69	14.2%	436.58	13.3%
ค่าใช้จ่ายรวม	**2,447.69**	**69.3%**	**2,455.49**	**68.0%**	**1,993.69**	**65.0%**	**2,122.36**	**64.8%**

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน: ลดลง 129.05 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท
- ค่าใช้จ่ายอื่น: เพิ่มขึ้น 66.72 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจัดการกองทุนรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2566
อัตรากำไรขั้นต้น	78.81%	82.65%	82.23%	84.42%
อัตรากำไรสุทธิ	24.34%	25.86%	28.00%	28.52%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	9.69%	10.20%	9.68%	10.19%
กำไรต่อหุ้น	0.80	0.86	0.80	0.86

- อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ ในปี 2567 ลดลงจากปี 2566 ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการขายและการจัดการกองทุน
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น และกำไรต่อหุ้น ลดลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจาก 933.67 ล้านบาท ในปี 2566 เป็น 859.22 ล้านบาท ในปี 2567

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	450.83	489.09	120.95	182.91
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	722.68	2,926.74	722.68	2,926.74
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์-สุทธิ	4,693.01	3,934.35	4,693.01	3,934.35
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ	60.42	45.69	0.00	0.00
สินทรัพย์อนุพันธ์	151.96	40.89	151.96	40.89
เงินลงทุน-สุทธิ	7,970.54	7,669.42	7,970.54	7,669.42
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	334.67	311.31
อุปกรณ์-สุทธิ	162.50	149.62	159.97	145.67
สินทรัพย์สิทธิการใช้	225.96	262.72	200.06	232.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	47.65	56.74	42.37	50.30
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	154.20	183.75	145.71	167.31
สินทรัพย์อื่น-สุทธิ	534.63	658.65	494.96	632.33
รวมสินทรัพย์	**15,174.38**	**16,417.66**	**15,036.87**	**16,293.43**

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์-สุทธิ: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์-สุทธิจำนวน 5,415.69 ล้านบาท ลดลง 1,445.40 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งยอดจะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากน้อยตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งมีความผันผวนและไม่สามารถคาดการณ์ได้ ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

- เงินลงทุน-สุทธิ: กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุน 7,970.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 301.12 ล้านบาท จากยอดเงินลงทุน ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 7,669.42 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการลงทุนในตราสารทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารเงินและเพื่อการอาร์บิทราจและการป้องกันความเสี่ยง

- สินทรัพย์อื่น-สุทธิ: กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์อื่นสุทธิ 534.63 ล้านบาท ลดลง 124.02 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าค่าธรรมเนียมและบริการ และลูกหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หนี้สิน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค.2567	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566
หนี้สิน				
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	1,171.18	53.14	1,171.18	53.14
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,853.78	4,882.51	2,853.78	4,882.51
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	27.15	44.79	27.15	44.79
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	40.76	91.57	40.76	91.57
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	1,068.94	997.81	1,068.94	997.81
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	224.40	213.83	217.73	208.07
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	458.65	559.50	403.78	513.50
หนี้สินตามสัญญาเช่า	253.23	283.00	224.32	250.57
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	327.46	299.54	276.93	256.03
รวมหนี้สิน	**6,425.55**	**7,425.68**	**6,284.58**	**7,297.99**

- เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มียอดรวมทั้งสิ้น 4,024.96 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 910.69 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งยอดจะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากน้อยตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจ
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น: เท่ากับ 1,068.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.13 ล้านบาท จากธุรกรรมหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย: เท่ากับ 458.65 ล้านบาท ลดลง 100.85 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 มีสาเหตุมาจากการลดลงของโบนัสค้างจ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,159.98	2,159.98	2,159.98	2,159.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	557.83	557.83	557.83	557.83
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(394.40)	(421.87)	(394.40)	(421.87)
สำรองตามกฎหมาย	216.00	216.00	216.00	216.00
กำไรสะสม	6,209.42	6,480.04	6,212.88	6,483.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**8,748.83**	**8,991.98**	**8,752.29**	**8,995.44**

- ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 8,748.83 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2566 จำนวน 243.15 ล้านบาท ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักมาจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หน่วย : ล้านบาท	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2566
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	489.09	384.42	182.91	110.77
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	959.91	1,307.28	928.07	1,264.11
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	25.02	19.80	25.85	22.91
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,023.19)	(1,222.40)	(1,015.89)	(1,214.87)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(38.26)	104.68	(61.96)	72.15
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	**450.83**	**489.09**	**120.95**	**182.91**

รายการเทียบเท่าเงินสด สำหรับปี 2567 ของกลุ่มบริษัท ลดลงจาก 489.09 ล้านบาท ณ ต้นงวด เป็น 450.83 ล้านบาท ณ ปลายงวด ลดลงจากผลของการจ่ายเงินปันผล 934.19 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน

กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2567 เท่ากับ 959.91 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงในการลงทุนในตราสารทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารเงินและเพื่อการอาร์บิทราจและการป้องกันความเสี่ยง

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทลดลง 1,023.19 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. รายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

1.1 ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2567 อยู่ที่ระดับ AA (Stable) ซึ่งเป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับต่ำมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

1.2 สรุปลักษณะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สรุปได้ดังนี้

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) Bualuang Securities Public Company Limited
ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568หรือ“โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568”
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย	:	โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิงประเภทไม่ด้อยสิทธิ ที่มีเงื่อนไขตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และรวมถึงข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
หลักทรัพย์อ้างอิง	:	หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ต้องมีลักษณะตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังต่อไปนี้ (ก) หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือ (ข) ตะกร้าหลักทรัพย์ (Basket Securities) ซึ่งประกอบด้วยหุ้นต่างๆของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือ (ค) กลุ่มหุ้นหรือกลุ่มหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ (ง) หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เช่นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวม หรือ (จ) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ (ฉ) ปัจจัยอ้างอิงอื่นๆที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

ทั้งนี้ หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้นำมาเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ และกรณีที่ปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี จะต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนดังนี้

(ก) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(ข) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามสภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย

(ค) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากบริษัทที่ขออนุญาต ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของบริษัทที่ขออนุญาต บริษัทที่ขออนุญาตนั้นต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย

(ง) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

ทั้งนี้ในกรณีที่เป็นการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นกลุ่มหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งเป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ หุ้นในกลุ่มหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)

ข้อมูลสถิติราคาของปัจจัยอ้างอิงหรือการคาดการณ์ราคาของปัจจัยอ้างอิง (ถ้ามี)	:	สามารถดูได้จากข้อมูลเผยแพร่ของตลาดหลักทรัพย์ของปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ของปัจจัยอ้างอิงจะเป็นไปตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง โดยในกรณีของตลาดหลักทรัพย์ไทย สามารถดูได้จากเว็บไซต์หลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย https://www.set.or.th/th/home
มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการ	:	มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน
มูลค่าวงเงินคงค้างทั้งสิ้น	:	ไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน โดยเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ประชุมเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2567

		โดย ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทมีมูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวน 799 ล้านบาท (ตามโครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566)
การเสนอขาย	:	เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามนิยามในประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.39/2564 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และมีข้อจำกัดการโอนให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ราคาที่คาดว่าจะเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อหน่วย	:	ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ราคาปัจจุบันของหลักทรัพย์อ้างอิง ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ราคาเพื่อคำนวนเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (ถ้ามี) อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ให้เป็นตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เป็นผู้กำหนดราคาที่คาดว่าจะเสนอขายหรือตามที่บริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลัง
ระยะเวลาเสนอขาย	:	ระหว่างวันที่ 21 เมษายน พ.ศ. 2568 - 10 เมษายน พ.ศ. 2570
สกุลเงิน	:	บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องชำระหนี้เพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (เว้นแต่ได้มีการซื้อคืน หรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ไม่มี
สถานะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหนี้โดยตรงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปราศจากเงื่อนไข ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกัน และเป็นเจ้าหนี้ในลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันรายอื่นๆของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีขึ้นในอนาคต เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายกำหนดไว้โดยชัดแจ้งหรือโดยทั่วไปเป็นอย่างอื่นหรือกำหนดให้ได้รับชำระหนี้ก่อน
ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีดอกเบี้ยในอัตราคงที่หรือไม่มีดอกเบี้ยก็ได้ ทั้งนี้ ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
อัตราดอกเบี้ยผิดนัด	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
โครงสร้างธุรกรรม	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามประเภทดังนี้

1) Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
2) Equity Linked Note Plus ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
3) Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
4) Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
5) Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
6) Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

7) Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
8) Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น และมี open upside ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
9) Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
10) Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
11) Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
12) Rainbow Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
13) Knock-in Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
14) Knock-out Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน
15) Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด
16) Capped Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

17) Conservative Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

18) Shark Fin Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน

19) Turbo Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

20) Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

21) Capped Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

22) Conservative Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

23) Shark Fin Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน

24) Twin Win Shark Fin Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน

25) Outperformance Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

26) Outperformance Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

27) Bonus Tracker Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

28) Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้นประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

29) Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

30) Digital Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีผู้แทน ไม่มีประกัน และไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด

สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม และข้อมูลของสัญญาที่เกี่ยวข้อง	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
การคุ้มครองเงินต้น	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ผลประโยชน์ตอบแทน	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้เพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วนตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ หรือวันที่ตกลงจะชำระมูลค่าหลักทรัพย์ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้หรือทยอยชำระหนี้เงินตามมูลค่าที่คำนวณได้จากหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ ส่งมอบหรือทยอยส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ตามจำนวนที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้วิธีการชำระหนี้เงิน (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการชำระหนี้ด้วยเงิน และใช้วิธีการส่งมอบทรัพย์สินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ

วิธีการ เวลา สถานที่สำหรับการชำระหนี้	:	ตามที่ระบุใน ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
กฎหมายที่ใช้บังคับ	:	ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย

1.3 ลักษณะของหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงที่ใช้กำหนดราคาและส่งมอบเป็นทรัพย์สินตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขาย ได้แก่ (ก) หุ้นของบริษัทจดทะเบียน ที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือ (ข) ตะกร้าหลักทรัพย์ (Basket Securities) ซึ่งประกอบด้วยหุ้นต่างๆของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในกลุ่มดัชนี SET100 หรือ (ค) กลุ่มหุ้นหรือกลุ่มหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ (ง) หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เช่น หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวม หรือ (จ) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉ) ปัจจัยอ้างอิงอื่นๆที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

1.4 การบริหารความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีลักษณะการไถ่ถอนอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิง อาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ดังนั้น บริษัทจึงมีแนวทางในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวผ่านหน่วยงานที่รับผิดชอบของบริษัทตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัท อาทิเช่น บริษัทอาจใช้วิธี Dynamic Delta Hedging หรืออาจจะทำสัญญาซื้อขายตราสารอนุพันธ์กับ Counter Party อื่นในตลาดทั้งที่เป็นทางการ (Organized and Centralized Exchange) ซึ่งจัดตั้งขึ้นเป็นศูนย์กลางการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ หรือในตลาด OTC (Over-the-counter) โดยตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะมีลักษณะหลักทรัพย์อ้างอิงและการส่งมอบในลักษณะเดียวกับภาระผูกพันที่บริษัทมีต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อปิดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้บริษัทอาจจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ ฝากเงินกับสถาบันการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำและมีความน่าเชื่อถือ เพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านผลตอบแทนด้วย เป็นต้น

1.5 ตัวแทนคำนวณเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือตามที่บริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลัง

1.6 นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือตามที่บริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลัง

2. ข้อจำกัดการโอนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยบริษัทได้จดข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. และบริษัทขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.39/2564 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดก หรือ ตามคำสั่งศาล

3. ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ไม่มีตลาดรอง

4. การจองซื้อ การจำหน่าย และการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4.1 วิธีการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดและการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่

ทั้งนี้ประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.39/2564 ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ได้ให้คำนิยามของผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ดังนี้

<u>ผู้ลงทุนสถาบัน</u> ได้แก่

(1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
(2) ธนาคารพาณิชย์
(3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
(4) บริษัทเงินทุน
(5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
(6) บริษัทหลักทรัพย์
(7) บริษัทประกันวินาศภัย
(8) บริษัทประกันชีวิต
(9) กองทุนรวม
(10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์รับจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนดังนี้
    (ก) ผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (24) หรือ (26)
    (ข) ผู้ลงทุนตาม (25) ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว
    (ค) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะทางการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่
(11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
(12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
(13) กองทุนประกันสังคม

(14) กองทุนการออมแห่งชาติ

(15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

(16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ

(18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก

(19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(20) นิติบุคคลประเภทบรรษัท

(21) นิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (26)

(23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่

(ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

(ข) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(ค) ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor) ดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์โดยวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) หรือวิสาหกิจเริ่มต้น (startup) หรือหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

1. ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
2. ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
3. ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ

(24) กิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุนและกิจการเงินร่วมลงทุน

(25) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว

(ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน

(ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม

บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน

(26) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

<u>ผู้ลงทุนรายใหญ่</u> ได้แก่

(1) นิติบุคคล โดยพิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว ต้องมีความรู้หรือประสบการณ์ และฐานะการเงินดังนี้

ความรู้หรือประสบการณ์ มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง

(ข) มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน

(ค) มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ

(ง) เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(จ) ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้

* Chartered Financial Analyst (CFA)
* Certified Investment and Securities Analyst (CISA)
* Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA)
* Certified Financial Planner (CFP)
* หลักสูตรที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดตามข้อ 7 วรรคสอง

ฐานะการเงิน มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วไม่น้อยกว่า 75 ล้านบาท

(ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

(2) บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส ต้องมีความรู้หรือประสบการณ์ และฐานะการเงินดังนี้

ความรู้หรือประสบการณ์ มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง

(ข) มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน

(ค) มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ

(ง) เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(จ) ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้

* Chartered Financial Analyst (CFA)
* Certified Investment and Securities Analyst (CISA)
* Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA)
* Certified Financial Planner (CFP)
* หลักสูตรที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดตามข้อ 7 วรรคสอง

ฐานะการเงิน มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท ทั้งนี้สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

(ข) มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่า 3 ล้านบาท

(ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 8 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

4.2 ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ชั้น 10, 12, 19, 23, 29-32 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์
เลขที่ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์: 02-618-1000 โทรสาร: 02-618-1001

4.3 เงื่อนไข และค่าตอบแทนในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ไม่มีเงื่อนไขและค่าตอบแทนในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เนื่องจากบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวเอง

4.4 ค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ประมาณการค่าใช้จ่ายในการดำเนินการในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) มีรายละเอียดดังนี้

(1)	ค่าธรรมเนียมคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	10,000	บาท
(2)	ค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (รายโครงการ)	500,000	บาทต่อปี
(3)	ค่าจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและค่าใช้จ่ายอื่นๆ*	540,000	บาท
	รวมเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินการในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	1,050,000	บาท

** ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประกอบด้วย ค่าพิมพ์หนังสือชี้ชวน ค่าพิมพ์ใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเอกสารอื่นๆ เป็นต้น*

4.5 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน และใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนและใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ที่สำนักงานของผู้จัดจำหน่ายตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในข้อ 4.2 ตั้งแต่เวลา 9.30 น. ถึง 16.30 น. ของวันที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้จนถึงวันสิ้นสุดการเสนอขายและสามารถดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวนได้ในเวปไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (http://www.sec.or.th)

4.6 วันและวิธีการจองและชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จองซื้อจะต้องจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่น้อยกว่าจำนวนการจองซื้อขั้นต่ำที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้จองซื้อจะต้องปฏิบัติดังต่อไปนี้ หรือตามที่บริษัทอาจมีประกาศเพิ่มเติม

(1) ผู้จองซื้อสามารถแจ้งความประสงค์จะจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในระหว่างเวลา 9.30 น. ถึง 16.30 น. ของวันที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้จนถึงวันสิ้นสุดการเสนอขาย

(2) ภายหลังจากผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแจ้งให้ทราบว่า ผู้จองซื้อมีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้จองซื้อต้องกรอกรายละเอียดของใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อ และส่งมอบใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเอกสารอื่นตามที่บริษัทกำหนดให้แก่ผู้จัดจำหน่าย โดยมีเอกสารประกอบการจองซื้อดังนี้

<u>กรณีผู้จองซื้อเป็นบุคคลธรรมดา (สัญชาติไทย)</u>

ได้แก่ สำเนาบัตรประชาชน (หรือในกรณีไม่มีบัตรประชาชน ให้ใช้สำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่มีเลขประจำตัวประชาชน) ของผู้จองซื้อ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

<u>กรณีผู้จองซื้อเป็นบุคคลธรรมดา (สัญชาติต่างด้าว)</u>

ได้แก่ สำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาใบต่างด้าว พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

<u>กรณีผู้จองซื้อเป็นนิติบุคคลในประเทศ</u>

ได้แก่ สำเนาหนังสือรับรองที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ไม่เกิน 3 เดือนก่อนวันจองซื้อในแต่ละครั้ง ประกอบกับหนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี) โดยเอกสารดังกล่าวจะต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาใบต่างด้าว (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลดังกล่าว และของผู้รับมอบอำนาจ (ถ้ามี) พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

<u>กรณีผู้จองซื้อเป็นนิติบุคคลต่างประเทศ</u>

ได้แก่ สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท (Certificate of Incorporation) หรือหนังสือแสดงความเป็นนิติบุคคล (Affidavit) ที่ออกไม่เกิน 12 เดือนก่อนวันจองซื้อในแต่ละครั้ง ประกอบกับหนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี) โดยเอกสารดังกล่าวจะต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง หรือสำเนาใบต่างด้าว (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลดังกล่าว และของผู้รับมอบอำนาจ (ถ้ามี) พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

โดยที่หากผู้จองซื้อเคยยื่นเอกสารประกอบการจองซื้อข้างต้นมาก่อน ผู้จัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิ์อนุโลมให้ผู้จองซื้อสามารถส่งใบจองซื้อโดยไม่ต้องยื่นเอกสารประกอบการจองซื้อ

ทั้งนี้ผู้จองซื้อสามารถจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยยืนยันการจองซื้อผ่านโทรศัพท์บันทึกเทปได้ ซึ่งผู้จองซื้อด้วยวิธีการโทรศัพท์บันทึกเทป จะต้องเป็นผู้ที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และได้ผ่านขั้นตอนการรู้จักลูกค้าและตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (KYC/CDD) และ

ดำเนินการจัดทำแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุนหรือการทำธุรกรรม (Suitability Test) กับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ก่อนการจองซื้อ

รวมทั้งผู้จองซื้อสามารถจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านช่องทางเว็บไซต์ของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งผู้จองซื้อผ่านช่องทางเว็บไซต์ จะต้องเป็นผู้ที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และได้ผ่านขั้นตอนการรู้จักลูกค้าและตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (KYC/CDD) และดำเนินการจัดทำแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุนหรือการทำธุรกรรม (Suitability Test) กับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งผ่านการศึกษาข้อมูลในเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Fact Sheet) หรือหนังสือชี้ชวนเป็นที่เรียบร้อยแล้วก่อนการส่งคำสั่งจองซื้อผ่านระบบ On Line

บริษัทอาจมีประกาศเปลี่ยนแปลงวิธีการจองซื้อรวมถึงรายการเอกสารประกอบการจองซื้อซึ่งผู้จองซื้อสามารถตรวจสอบได้ ณ ที่ทำการของผู้จัดจำหน่าย

(3) ผู้จองซื้อที่ยื่นความจำนงในการจองซื้อและได้ดำเนินการตามข้อ 4.6(1) – 4.6(2) แล้ว จะขอยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้ ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อประสงค์จะยกเลิกการจองซื้อ ผู้จองซื้อจะยินยอมรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(4) ผู้จองซื้อต้องชำระเงินค่าจองซื้อรวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเต็มจำนวนให้กับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเป็น (ก) เงินโอนเข้าบัญชีธนาคาร หรือชำระเป็นเช็ค หรือแคชเชียร์เช็ค สั่งจ่ายเงินให้แก่ “บริษัท หลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)” หรือ (ข) ชำระโดยให้ถอนจากบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้จองซื้อเปิดไว้กับบริษัท หรือ (ค) การโอนเงินผ่านระบบการโอนเงินอัตโนมัติ (Automatic Transfer System หรือ ATS) ซึ่งผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อภายในวันเวลาที่ผู้จัดจำหน่ายได้กำหนดไว้ โดยจะไม่เกินวันที่กำหนดให้เป็นวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่ผู้จองซื้อชำระเช็คหรือแคชเชียร์เช็คจะต้องสามารถเรียกเก็บเงินได้จากสำนักหักบัญชีในเขตกรุงเทพมหานครภายในวันดังกล่าวเช่นกัน

(5) ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อใดๆ ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ปฏิบัติตามวิธีการข้างต้นอย่างเคร่งครัด และขอสงวนสิทธิในการปิดรับจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย หากมีผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดสรรครบตามจำนวนที่กำหนดแล้ว

4.7 วิธีการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีวัตถุประสงค์ในการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามคำนิยามในประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.39/2564 ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้อยู่ในดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยจะจัดสรรให้แก่ผู้ที่เป็นลูกค้าหรือคาดว่าจะเป็นลูกค้าของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในจำนวนมากน้อยเท่าใดก็ได้หรือจะปฏิเสธการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่บุคคลใดก็ได้ ทั้งนี้หากมีผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดสรรครบตามจำนวนที่กำหนดแล้ว ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ขอสงวนสิทธิในการปิดรับจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย

4.8 การยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายมีสิทธิยกเลิกการจองซื้อของผู้จองซื้อที่ดำเนินการไม่ครบถ้วน ตามข้อ 4.6 หรือในกรณีที่ผู้จองซื้อชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเช็ค หรือแคชเชียร์เช็ค แต่ผู้จัดจำหน่ายไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้จากสำนักหักบัญชีเดียวกัน ผู้จัดจำหน่ายขอสงวนสิทธิยกเลิกการจองซื้อของผู้จองซื้อที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนตามข้อ 4.6

4.9 ตัวแทนการชำระเงิน

บริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่ในการชำระเงินเอง โดยไม่ได้มีการทำสัญญาแต่งตั้งบุคคลใดทำหน้าที่เป็นตัวแทนการชำระเงิน

5. วิธีคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

5.1 ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายจะดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้ที่จองซื้อที่ไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยไม่มีดอกเบี้ยและ/หรือค่าเสียหายใดๆ โดย (1) จ่ายเป็นเงินโอน โดยการโอนเงินผ่านระบบการโอนเงินอัตโนมัติ (Automatic Transfer System หรือ ATS) เข้าบัญชีผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 5 วัน หรือ (2) จ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุในใบจองซื้อ และส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุในใบจองซื้อภายใน 10 วันทำการนับจากวันที่ผู้จองซื้อได้รับแจ้งให้ทราบถึงผลการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ กรณีที่ไม่สามารถคืนเงินให้แก่ผู้จองซื้อได้ในกำหนดเวลาดังกล่าว ผู้จัดจำหน่ายจะต้องชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้จองซื้อในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี โดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อที่ไม่ได้รับการจัดสรรคืนนับจากวันที่พ้นกำหนดเวลาดังกล่าว จนถึงวันที่สามารถจัดส่งได้ อย่างไรก็ดี ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าจองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุในใบจองซื้อโดยถูกต้องแล้วหรือได้มีการโอนเงินผ่านระบบการโอนเงินอัตโนมัติ (Automatic Transfer System หรือ ATS) เข้าบัญชีธนาคารของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้โดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จัดจำหน่ายได้ชำระคืนเงินค่าจองซื้อแล้วโดยชอบ และผู้จองซื้อจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยและ/หรือค่าเสียหายใดๆ จากผู้จัดจำหน่ายอีกต่อไป

5.2 ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเนื่องจากการปฏิบัติผิดเงื่อนไขการจองซื้อ

ผู้จัดจำหน่ายจะดำเนินการคืนเช็คค่าจองซื้อให้แก่ผู้ที่จองซื้อซึ่งไม่ได้รับการจัดสรร อันเนื่องมาจากการไม่สามารถเรียกเก็บเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือเนื่องจากผู้จองซื้อปฏิบัติผิดเงื่อนไขในการจองซื้อ โดยผู้จองซื้อดังกล่าวจะต้องติดต่อขอรับเช็คฉบับดังกล่าวคืนจากผู้จัดจำหน่ายตามที่ระบุไว้ในข้อ 4.2 ภายใน 10 วันทำการ นับจากวันที่ผู้จองซื้อได้รับแจ้งให้ทราบถึงผลการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6. วิธีการส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดทำใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามความประสงค์ของผู้จองซื้อ ทั้งนี้หากผู้จองซื้อประสงค์จะรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทางผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อตามจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการจัดสรรถัดจากวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ออกได้รับชำระเงินค่าจองซื้อแล้ว แต่จะไม่เกิน 15 วันทำการนับแต่วันที่ผู้จองซื้อได้รับแจ้งถึงสิทธิการได้รับจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและชำระค่าจองซื้อแล้ว โดยการจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏอยู่ในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือใบยืนยันการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

แฝง หรือผู้จองซื้ออาจให้ความยินยอมให้บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เป็นผู้เก็บดูแลรักษาใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนผู้จองซื้อ

7. ภาษีจากลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ข้อมูลในส่วนนี้เป็นเพียงแนวทางเกี่ยวกับภาษีตามกฎหมายไทยในการลงทุนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเท่านั้น และไม่ใช่คำแนะนำเกี่ยวกับภาษีแต่อย่างใด รวมถึงไม่สามารถนำมาใช้อ้างอิงได้ว่าแนวทางเกี่ยวกับภาษีดังกล่าวมีส่วนเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรหารือกับที่ปรึกษาของตนเกี่ยวกับภาระภาษีที่อาจจะเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมถึง(แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) ผลทางกฎหมายในเรื่องภาษีท้องถิ่นหรือภาษีต่างประเทศใดๆ หรืออนุสัญญาว่าด้วยภาษีซ้อนระหว่างประเทศไทยกับประเทศใดๆ

ข้อมูลในส่วนนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานกฎหมายภาษีของประเทศไทยโดยทั่วไปที่ใช้บังคับอยู่ ณ วันที่มีการจัดทำเอกสารนี้ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ภาระภาษีของผู้ที่ประสงค์จะลงทุนและอัตราภาษีที่เกี่ยวข้องขึ้นอยู่กับองค์ประกอบหลายประการ เช่น ผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคล ผู้ลงทุนประกอบกิจการอยู่ในประเทศไทยหรือไม่ และผู้ลงทุนเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่อยู่ในประเทศที่ได้ลงนามอนุสัญญาว่าด้วยภาษีซ้อนกับประเทศไทยหรือไม่

ข้อมูลในส่วนนี้มิได้มีวัตถุประสงค์ให้มีรายละเอียดครอบคลุมถึงประเด็นต่างๆ เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

7.1 ภาษีเงินได้

<u>กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย</u>

1. กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา

(1) ดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยซึ่งผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

(2) ผลประโยชน์ที่ได้รับ(คือ เงินคืนเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรเมื่อเทียบกับเงินลงทุนที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

ผลประโยชน์ที่ได้รับจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนเมื่อครบกำหนดอายุ ผู้ลงทุนไม่มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้แต่อย่างใด

(3) ผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผลประโยชน์ทีได้จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนมีสิทธิที่จะเลือกเสียภาษีในอัตราดังกล่าวที่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายไว้ตาม (1),(2) หรือ(3) ข้างต้น โดยไม่ต้องนำดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์ที่ได้รับหรือผลประโยชน์ที่

ได้รับจากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปรวมกับเงินได้อื่นเพื่อคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ตามอัตราที่กำหนดในบัญชีอัตราภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากร โดยหากผู้ลงทุนเลือกที่จะ นำดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์ที่ได้รับหรือผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ไปรวมกับเงินได้อื่นเพื่อคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดานั้น ผู้ลงทุนสามารถนำภาษีหัก ณ ที่จ่ายข้างต้นมาเป็นเครดิตในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้

2. กรณีผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล

ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือ เป็นบริษัทห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ แต่ประกอบกิจการในประเทศไทย หรือเป็นมูลนิธิหรือสมาคมที่ประกอบกิจการซึ่งมีรายได้ แต่ไม่รวมถึงมูลนิธิหรือสมาคมที่กระทรวงการคลังประกาศกำหนดให้เป็นองค์การ หรือสถานสาธารณกุศลตามมาตรา 47 (7) (ข) แห่งประมวลรัษฎากร ผู้ลงทุนจะมีภาระภาษีดังต่อไปนี้

(1) ดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนประเภทบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล แต่ไม่รวมถึง ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 1 (หนึ่ง) และผู้ลงทุนจะต้องนำดอกเบี้ยจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวไปรวมกับรายได้อื่นของผู้ลงทุนเพื่อคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยสามารถนำภาษีหัก ณ ที่จ่ายข้างต้นมาเป็นเครดิตในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนประเภทมูลนิธิหรือสมาคมที่ไม่ใช่องค์การหรือสถานสาธารณกุศลตามมาตรา47 (7) (ข) แห่งประมวลรัษฎากร ได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ10(สิบ)

ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนประเภทธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ได้รับไม่ต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย แต่ผู้ลงทุนจะต้องนำดอกเบี้ยจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวไปรวมกับรายได้อื่นของผู้ลงทุนเพื่อคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

(2) ผลประโยชน์ที่ได้รับ(คือ เงินคืนเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้นอนุพันธ์หรือมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรเมื่อเทียบกับเงินลงทุนที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

ผลประโยชน์ที่ได้รับโดยผู้ลงทุนประเภทบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล แต่ไม่รวมถึงธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ1 (หนึ่ง) และผู้ลงทุนจะต้องนำผลประโยชน์ที่ได้รับดังกล่าวไปรวมกับรายได้อื่นของผู้ลงทุนเพื่อคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล

โดยสามารถนำภาษีหัก ณ ที่จ่ายข้างต้นเป็นเครดิตในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลประโยชน์ที่ได้รับโดยผู้ลงทุนประเภทมูลนิธิหรือสมาคมที่ไม่ใช่องค์การหรือสถานสาธารณกุศลได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ10 (สิบ)

ผลประโยชน์ที่ได้รับโดยผู้ลงทุนประเภทธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ได้รับไม่ต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย แต่ผู้ลงทุนจะต้องนำผลประโยชน์ที่ได้รับจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวไปรวมกับรายได้อื่นของผู้ลงทุนเพื่อคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

(3) ผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้ลงทุนได้รับเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนไม่ต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย แต่ผู้ลงทุนจะต้องนำผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวไปรวมกับรายได้อื่นของผู้ลงทุนเพื่อคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

<u>กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นผู้ที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย</u>

1. กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา

(1) ดอกเบี้ย

เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ดอกเบี้ยซึ่งผู้ลงทุนได้รับจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ15 (สิบห้า)

(2) ผลประโยชน์ที่ได้รับ(คือ เงินคืนเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรเมื่อเทียบกับเงินลงทุนที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ผลประโยชน์ที่ได้รับจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ15 (สิบห้า)

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนเมื่อครบกำหนดอายุ ผู้ลงทุนไม่มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้แต่อย่างใด

(3) ผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้เฉพาะส่วนที่ตีราคาเงินได้เกินกว่าที่ลงทุน จะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ15 (สิบห้า)

2. กรณีผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล

กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศและมิได้ประกอบกิจการหรือถือว่าประกอบการในประเทศไทย แต่ได้รับดอกเบี้ยผลประโยชน์ที่ได้รับ หรือผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งจ่ายจากหรือในประเทศไทย ผู้ลงทุนจะมีภาระภาษีดังนี้

(1) ดอกเบี้ย

เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ15 (สิบห้า)

(2) ผลประโยชน์ที่ได้รับ(คือ เงินคืนเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ตกลงส่งมอบเฉพาะส่วนที่เป็นผลกำไรเมื่อเทียบกับเงินลงทุนที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อครบอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ผลประโยชน์ที่ได้รับจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ15 (สิบห้า)

(3) ผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ผลประโยชน์จากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ15 (สิบห้า)

7.2 ภาษีธุรกิจเฉพาะ

ผู้ลงทุนซึ่งประกอบกิจการในประเทศไทยอาจต้องเสียภาษีธุรกิจเฉพาะในอัตราร้อยละ 3.3 (สามจุดสาม)(บวกด้วยภาษีบำรุงท้องถิ่นในอัตราร้อยละ 10 (สิบ) ของภาษีธุรกิจเฉพาะ) จากยอดดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือกำไรก่อนหักภาษี ณ ที่จ่ายใดๆจากผลประโยชน์ที่ได้รับ

หากดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นรายรับจากการประกอบธุรกิจโดยปกติ เยี่ยงธนาคารพาณิชย์ ตามกฎหมายว่าด้วยการธนาคารพาณิชย์ หรือ ถือเป็นรายรับปกติของการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ ของผู้ลงทุนในประเทศไทย โดยอาจมีสิทธ์ได้รับการลดหย่อนอัตราภาษีธุรกิจเฉพาะลงเหลือร้อยละ 0.11 ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของพระราชกฤษฎีกา ฉบับที่ 469/2551

8.อากรแสตมป์

การโอนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ ทั้งนี้ หลักการเกี่ยวกับภาษีดังกล่าวข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขกฎหมาย

ส่วนที่ 5

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ส่วนที่ 5

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

<u>การรับรองความถูกต้องของข้อมูลในส่วนกรรมการบริษัท</u>

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของผู้ออกตราสารหนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องของข้อมูลข้างต้นครอบคลุมถึงข้อมูลของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ปรากฏในแหล่งข้อมูลที่ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ ในการอ้างอิงแหล่งข้อมูลดังกล่าว ข้าพเจ้ามีความรับผิดชอบต่อความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลที่อ้างอิงนั้นเช่นเดียวกับการนำข้อมูลมาแสดงให้ปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นายอรรถนันต์ ปิยเศรษฐ์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของนายอรรถนันต์ ปิยเศรษฐ์ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายปิยะ ซอโสตถิกุล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	_____
2. นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	_____

<u>ผู้รับมอบอำนาจ</u>

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายอรรถนันต์ ปิยเศรษฐ์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Structured Products	_____

ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดย
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน

(อายุโครงการ 21 เมษายน พ.ศ. 2568 ถึง 10 เมษายน พ.ศ. 2570)

ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ (**"ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง"**) กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขทั่วไปที่ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (**"ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง"**) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกเป็นรุ่น โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกในแต่ละรุ่นจะมีการระบุข้อกำหนดและเงื่อนไขเพิ่มเติมอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ โดยให้ถือว่าข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาเป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ ในกรณีที่มีข้อความขัดแย้งกันระหว่างข้อความใดๆในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องกับข้อความใดๆในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ ให้ใช้ข้อความในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องเป็นหลัก

การออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้อยู่ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่ได้รับอนุมัติโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามมติของที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งได้รับอนุมัติเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2567

สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องผูกพันตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องทุกประการ และให้ถือว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับทราบและเข้าใจข้อกำหนดต่างๆในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดีแล้ว ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาเอกสารต่างๆดังกล่าวได้ในวันและเวลาทำการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. <u>คำจำกัดความและการตีความ</u>

1.1 คำจำกัดความ

ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

"ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคา" หมายถึง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการกำหนดราคาที่ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น โดยมีสาระสำคัญตามรูปแบบที่ระบุไว้ใน**เอกสารแนบท้าย 3** ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้

"ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง" หมายถึง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้

"คณะกรรมการ ก.ล.ต." หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

"โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง" หมายถึง โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 มูลค่าเสนอขายรวมตลอดโครงการไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวน

เทียบเท่ากัน อายุโครงการ 21 เมษายน พ.ศ. 2568 ถึง 10 เมษายน พ.ศ. 2570 ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นเป็นคราวๆ ไป โดยมีมูลค่าวงเงินรวมเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน โดยมีเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ไทย” หมายถึง ดัชนีหลักทรัพย์ SET Index, SET50 Index, SET100 Index รวมถึงดัชนีอื่นๆที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นผู้คำนวณและจัดทำ

“ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง” หมายถึง ดัชนีหลักทรัพย์ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้ใช้ระดับของดัชนีนั้นเป็นฐานในการคำนวณจำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิจะได้รับ

“ตัวแทนคำนวณเงิน” หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบ ให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณเงินแทน (ถ้ามี) ทั้งนี้ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“ตัวแทนชำระเงิน” หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนชำระเงินแทน (ถ้ามี) ทั้งนี้ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน (ถ้ามี) ทั้งนี้ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ตามรูปแบบที่กำหนดใน**เอกสารแนบท้าย 1** ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้) เพื่อแสดงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายและจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายนั้นๆ ถืออยู่

“ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 3.3 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

“ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง” หมายถึง ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (ในกรณีที่หลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET50 หรือ เป็นหุ้นที่องค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET100 หรือหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดต่างประเทศที่มีลักษณะตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด)

“ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

“วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่ในกรณีที่ได้มีการซื้อคืนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้วก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

“วันทำการ” หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปเปิดทำการในกรุงเทพมหานคร ประเทศไทย ซึ่งมิใช่วันเสาร์หรือวันอาทิตย์ หรือวันที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

“วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ” หมายถึง สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง สมุดทะเบียนหรือแหล่งข้อมูลทางทะเบียนซึ่งบันทึกรายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนรายละเอียดเกี่ยวกับการโอน การจำนำ การอายัด การออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ และรายการอื่นใดที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามหลักเกณฑ์และขั้นตอนที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง

“สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง สิทธิทั้งปวงในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสิทธิในการได้รับชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) หรือหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบและดอกเบี้ย (ถ้ามี) (แล้วแต่กรณี) ในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และสิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือลงคะแนนโดยวิธีการส่งหนังสือลงมติ)

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

"สำนักงานใหญ่" หมายถึง สำนักงานแห่งใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือสถานที่อื่นที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดๆที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทมีดอกเบี้ย” หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อาจจะออกโดยมีดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นอนุพันธ์ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทไม่มีดอกเบี้ย” หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อาจจะออกโดยมีส่วนลดจากมูลค่าที่ตราไว้และไม่มีดอกเบี้ยตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น” หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน

“หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ” หมายถึง หลักทรัพย์ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงที่จะส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

“หลักทรัพย์อ้างอิง” หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีอ้างอิง โดยอาจเป็น (ก) หุ้นของบริษัทจดทะเบียน ที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือ (ข) ตะกร้าหลักทรัพย์ (Basket Securities) ซึ่งประกอบด้วยหุ้นต่างๆของบริษัทจดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในกลุ่มดัชนี SET100 หรือ (ค) กลุ่มหุ้นหรือกลุ่มหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ (ง) หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เช่นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวม หรือ (จ) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉ) ปัจจัยอ้างอิงอื่นๆ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

“เหตุผิดนัด” หมายถึง เหตุการณ์ใดๆตามที่กำหนดในข้อ 11 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"เหตุสุดวิสัย" หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ภัยพิบัติตามธรรมชาติ แผ่นดินไหว ไฟไหม้ การระเบิด การนัดหยุดงาน การพิพาทแรงงาน อุบัติเหตุ โรคระบาด พายุ น้ำท่วม สงคราม การปฏิวัติ สังคมปั่นป่วน การขาดแคลนหรือการขัดข้องของไฟฟ้า น้ำ เชื้อเพลิงหรือแรงงาน ข้อผิดพลาดหรือความล่าช้าในการจัดส่งข้อมูลหรือเกี่ยวกับระบบเครือข่ายการสื่อสาร อันเกิดจากเครือข่ายการสื่อสารของบุคคลภายนอก กฎหมาย คำสั่ง ประกาศ ระเบียบ การเรียกร้อง ข้อกำหนดของรัฐบาล หรือหน่วยงาน เจ้าพนักงานหรือผู้แทนของรัฐ หรือเหตุประการอื่นใดที่ส่งผลหรือที่น่าจะส่งผลให้เกิดเหตุดังกล่าว หรือมีผลต่อการดำเนินการของบริษัท

"อัตราดอกเบี้ยผิดนัด" หมายถึง อัตราดอกเบี้ยผิดนัดสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

"อัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋ว" หมายถึง อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

1.2 การตีความ

เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ให้ตีความข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังนี้

1.2.1 ให้ถือว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในแต่ละรุ่นเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งแยกต่างหากจากกัน และให้ข้อกำหนดใดๆที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้มีผลใช้บังคับโดยอนุโลมกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นอย่างเป็นอิสระจากกัน โดยอยู่ภายใต้การมีผลบังคับของข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

1.2.2 การอ้างอิงถึงเอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใดๆ ให้หมายความรวมถึงเอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับแก้ไข หรือเพิ่มเติมใดๆ ซึ่งจะได้จัดทำขึ้นเป็นครั้งคราว และมีผลใช้บังคับตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้

1.2.3 การอ้างอิงถึงกฎหมาย ข้อบังคับ หรือประกาศใดๆ ให้หมายความรวมถึง กฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศของหน่วยงานของรัฐ หรือหน่วยงานกำกับดูแลใดๆที่เกี่ยวข้อง และตามที่ได้มีการแก้ไข เพิ่มเติม หรือแทนที่ด้วย

1.2.4 การอ้างอิงถึงบุคคล ให้หมายความรวมถึง บุคคลธรรมดา นิติบุคคล สมาคม ซึ่งรวมทั้งผู้สืบสิทธิ ผู้รับโอน หรือบุคคลอื่นใดซึ่งบุคคลดังกล่าวข้างต้นอาจควบรวมกิจการด้วย

1.2.5 หัวข้อของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีไว้เพื่อประโยชน์ในการอ้างอิงเท่านั้นโดยจะไม่มีผลกระทบต่อการตีความใดๆ

2. <u>ชนิด อายุและมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u>

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีอายุ มูลค่าเงินต้น จำนวนหน่วย และรายละเอียดอื่นๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

3. <u>ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u>

3.1 ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามรูปแบบที่กำหนดใน**เอกสารแนบท้าย 1** ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประสงค์จะรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทางผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 15 (สิบห้า) วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระค่าจองซื้อและเอกสารที่เกี่ยวข้องลงนามสมบูรณ์แล้ว โดยการจัดส่งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทางไปรษณีย์ลงทะเบียนหรือวิธีการอื่นใดที่กำหนดโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือใบยืนยันการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2 สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.1 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจัดทำ ลงรายการและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้จนกว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอนตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

3.2.2 นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเวลา 1 (หนึ่ง) วัน ในวันที่ 14 (สิบสี่) ก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง วันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดเพื่อวัตถุประสงค์ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง และตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) (ซึ่งต่อไปให้เรียกว่า **"วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง"**) หากวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป ซึ่งในกรณีนี้ จะทำให้ระยะเวลาระหว่างวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง วันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดดังกล่าวข้างต้น (แล้วแต่กรณี) จะมีระยะเวลาเหลือน้อยกว่า 14 (สิบสี่) วัน ในการนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่รับลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใดๆในวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายหลังวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง วันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดดังกล่าวข้างต้น จะไม่ได้รับสิทธิใดๆสำหรับการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนั้นๆ (เช่น สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนั้นๆ เป็นต้น)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันและเวลาปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้เป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้องของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้การแก้ไขดังกล่าวจะต้องไม่มีผลกระทบในทางลบต่อสิทธิและผลประโยชน์ใดๆของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างมีนัยสำคัญ

3.3 สิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาสิ้นวันทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันทำการก่อนหน้าวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ซึ่งต่อไปให้เรียกว่า "**วันกำหนดสิทธิ**" หรือ "**Record Date**") หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี)

4. <u>การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u>

4.1 การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์ต่อเมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ที่สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่จะโอน หรือผู้รับโอนรายสุดท้ายซึ่งมีการสลักหลังแสดงการโอนที่ต่อเนื่องครบถ้วนจากผู้ที่ปรากฏชื่อดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ (แล้วแต่กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนและลงลายมือชื่อสลักหลังแสดงการโอนให้ไว้ด้วย

4.2 การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงลายมือชื่อเป็นผู้รับโอนในด้านหลังของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นครบถ้วนแล้ว

4.3 การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ต่อเมื่อได้มีการลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

4.4 การขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องกระทำ ณ สำนักงานใหญ่ของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะต้องทำตามแบบและวิธีการที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด โดยผู้ขอลงทะเบียนอนุพันธ์จะต้องส่งมอบเอกสารดังต่อไปนี้ให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4.4.1 คำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง พร้อมกับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่สลักหลังการโอนครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ในข้อ 4.1 และข้อ 4.2 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ

4.4.2 หลักฐานอื่นๆที่ยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของการโอนและการรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด

4.5 นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการ นับถัดจากวันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับเอกสารตามที่ระบุในข้อ 4.4 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

4.6 นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการลงทะเบียนโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใดๆซึ่งมิได้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้หรือบทบัญญัติแห่งกฎหมายหรือคำสั่งศาลใดๆที่เกี่ยวข้อง

4.7 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีภาระที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆต่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการดำเนินการลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามขั้นตอนที่ระบุข้างต้น แต่ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ชำระค่าภาษีอากรแสตมป์หรือค่าธรรมเนียมอื่นๆที่ทางราชการอาจกำหนดเรียกเก็บจากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น (ถ้ามี) หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้คำยืนยันว่าจะชดใช้ค่าภาษี อากรแสตมป์ หรือค่าธรรมเนียมราชการดังกล่าวที่อาจจะเกิดขึ้นให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในภายหลังได้

4.8 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้หรือโอนเปลี่ยนมือได้โดยจำกัด ทั้งนี้ตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

4.9 เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดและการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23

กันยายน พ.ศ. 2565 ซึ่งอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงในอนาคต และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จดข้อจำกัดการโอนให้จำกัดอยู่ในผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่รับ และจะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามคำนิยามที่ระบุไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่องการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ซึ่งรายชื่อของบุคคลดังกล่าวอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการก ากับตลาดทุน) เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

5. สถานะทางกฎหมายของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหนี้โดยตรงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปราศจากเงื่อนไข ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกัน และเป็นเจ้าหนี้ในลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันรายอื่นๆของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีขึ้นในอนาคต เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายกำหนดไว้โดยชัดแจ้งหรือโดยทั่วไปเป็นอย่างอื่นหรือกำหนดให้ได้รับชำระหนี้ก่อน

6. หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.1 การแจ้งข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.1.1 หากมีเหตุผิดนัดใดๆ (ตามที่กำหนดในข้อ 11.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) หรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด (หมายถึง เหตุการณ์ที่จะกลายเป็นเหตุผิดนัด หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถแก้ไขเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ข้อ 11.1.1 หรือข้อ 11.1.2 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี)) หรือผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถูกฟ้องเป็นจำเลยในศาล หรือถูกกล่าวหาว่าจะต้องเป็นฝ่ายรับผิดตามสัญญาใดๆ (ในกรณีพิพาทที่อนุญาโตตุลาการจะต้องวินิจฉัย) ซึ่งผลของคำพิพากษาหรือคำวินิจฉัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถในการชำระหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบโดยไม่ชักช้านับตั้งแต่วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งแจ้งถึงการกระทำใดๆที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ดำเนินการหรือเสนอที่จะดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าวด้วย

6.1.2 เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีมติร้องขอต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องส่งมอบเอกสารซึ่งลงนามโดยกรรมการผู้มีอำนาจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจ) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยระบุถึงเหตุผิดนัด เหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัด คดีความ หรือการพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกเป็นจำเลยหรือผู้ถูกกล่าวหาที่มีลักษณะตามข้อ 6.1.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่กรณีที่ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบแล้ว

6.2 การแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนชำระเงิน หรือตัวแทนคำนวณเงิน รายใหม่ (ถ้ามี)

หากมีความจำเป็นต้องแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนชำระเงิน หรือตัวแทนคำนวณเงิน รายใหม่ ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องจัดหาและแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนชำระเงิน หรือตัวแทนคำนวณเงินรายใหม่ (แล้วแต่กรณี) โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะสามารถกระทำได้นับตั้งแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนชำระเงิน หรือตัวแทนคำนวณเงิน (แล้วแต่กรณี) สิ้นสุดการเป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนชำระเงิน หรือตัวแทนคำนวณเงิน (แล้วแต่กรณี)

6.3 การจดทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความประสงค์ให้มีการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายใน 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แต่ทั้งนี้ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นสมควร ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในเวลาใดๆกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยก็ได้

6.4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ณ วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้อาจมีการปรับปรุงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือให้เป็นปัจจุบันเมื่อเกิดกรณีที่มีผลกระทบต่อการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ หรืออย่างน้อยปีละ 1 (หนึ่ง) ครั้งหรือตามที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเห็นว่าเหมาะสม

7. <u>ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u>

7.1 บททั่วไป

7.1.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้รับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

7.1.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราต่อปีเท่ากับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

7.1.3 ในกรณีที่มีผลการคำนวณดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีดอกเบี้ยได้จำนวนทศนิยมมากกว่า 4 (สี่) ตำแหน่ง ให้ปัดเศษทศนิยมให้เหลือเพียง 4 (สี่) ตำแหน่ง โดยให้ปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 5 (ห้า) ขึ้นในกรณีที่มีเศษมากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) นอกนั้นให้ปัดลง

7.2 การสะสมดอกเบี้ย

นับตั้งแต่วันที่ได้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเหล่านั้นจะไม่ได้รับดอกเบี้ย (ถ้ามี) ทั้งนี้ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีการสั่งยับยั้งหรือปฏิเสธการชำระคืนเงินต้นหรือการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (แล้วแต่กรณี) ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร ให้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นยังคงได้รับดอกเบี้ยต่อไปในอัตราดอกเบี้ยผิดนัดจนถึงวันที่มีการชำระเงินหรือส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบถ้วนภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคา และส่งหนังสือบอกกล่าวในเรื่องเช่นว่านั้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่กำหนดในข้อ 16 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้

8. วิธีการและการชำระหนี้ด้วยเงิน

8.1 หลักเกณฑ์ทั่วไป

ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง การชำระเงิน และดอกเบี้ย (ถ้ามี) จะทำการชำระในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง (“**วันชำระหนี้**”)

หากวันชำระหนี้ไม่ใช่วันทำการ ให้เลื่อนวันชำระหนี้ไปเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิได้รับการสะสมดอกเบี้ยบนจำนวนเงินที่ครบกำหนด หากเกิดกรณีการเลื่อนการชำระหนี้ดังกล่าว

8.2 วิธีการชำระเงิน

เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อ 8.1 ข้างต้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายในวันชำระหนี้ ด้วยวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

8.2.1 การโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยโอนตามรายละเอียดที่กำหนดในใบจองซื้อซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 (สิบห้า) วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) หรือ

8.2.2 การออกเช็คขีดคร่อมประเภทเปลี่ยนมือไม่ได้ หรือเช็คที่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นผู้สั่งจ่าย (“Cashier Cheque”) และเป็นสกุลเงินบาท โดยออกเช็คตามรายละเอียดที่กำหนดในแบบคำขอซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 (สิบห้า) วันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งเช็คขีดคร่อมประเภทเปลี่ยนมือไม่ได้หรือ Cashier Cheque ทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันปิดสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงเองในกรณีที่เช็คดังกล่าวเกิดสูญหายหรือเกิดความเสียหายในระหว่างทาง และหากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประสงค์จะให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจัดส่งเช็คขีดคร่อมประเภทเปลี่ยนมือไม่ได้ หรือ Cashier Cheque ให้แก่ตนโดยวิธีอื่นที่ไม่ใช่การจัดส่งทางไปรษณีย์ธรรมดาแบบไม่รับประกัน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดส่งดังกล่าวเอง

8.3.3 โอนเงินด้วยวิธีการอื่นใดตามรายละเอียดที่ระบุในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือใบยืนยันการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

9. การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

9.1 หลักเกณฑ์ทั่วไป

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับการไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยการชำระหนี้เป็นเงินตามมูลค่าที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ให้ใช้วิธีการชำระหนี้ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8. ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง กับการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับการชำระหนี้ด้วยเงิน และให้ใช้วิธีการส่งมอบทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในข้อ 9.5 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง กับการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เป็นการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ(แล้วแต่กรณี)

ทั้งนี้ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนี้เมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์และชำระเงิน (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ที่เกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อนึ่ง ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี) มาเวนคืนหรือส่งมอบคืนแต่อย่างใด เว้นแต่ในกรณีที่มีข้อสงสัย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถใช้ดุลยพินิจเรียกให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายใดนำใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนหรือส่งมอบคืนได้

9.2 เหตุที่อาจมีการปรับราคา (Potential Adjustment Event)

ในกรณีที่เกิดเหตุที่อาจมีการปรับราคา (ตามที่ได้นิยามไว้ข้างล่างนี้) ตัวแทนคำนวณเงินจะกระทำการโดยสุจริต ซึ่งเป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางการค้าที่เหมาะสมในการพิจารณาว่า เหตุที่อาจมีการปรับราคาดังกล่าวจะมีผลเป็นการทำให้มูลค่าตามทฤษฎี (Theoretical Value) ของหลักทรัพย์อ้างอิงลดลงหรือเพิ่มขึ้นหรือมีผลกระทบอื่นใดหรือไม่ ซึ่งหากกรณีเป็นเช่นนั้นแล้ว ตัวแทนคำนวณเงินจะทำการพิจารณาวิธีการที่เหมาะสมที่จะใช้ในการปรับราคา (ถ้ามี) หรือเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อลดผลกระทบต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากเหตุการณ์ดังกล่าว หรือเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดกับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในทันที ตลอดจนกำหนดวันที่การปรับราคาดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ อย่างไรก็ตามตัวแทนคำนวณเงินจะไม่ปรับราคาหรือเงื่อนไขใดๆเพียงเพื่อแก้ปัญหาความไม่แน่นอนของมูลค่าเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับหรือสภาพคล่องของหลักทรัพย์อ้างอิง

เพื่อประโยชน์แห่งข้อ 9.2 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ **"เหตุที่อาจมีการปรับราคา"** หมายถึงเหตุอย่างใดอย่างหนึ่งในส่วนของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง ดังนี้

9.2.1 การที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงแบ่งแยกหรือรวมประเภทของหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง (โดยไม่เกิดจากเหตุแห่งการควบรวมกิจการ (ตามที่นิยามไว้ข้างล่างนี้)) หรือจัดสรรผลประโยชน์หรือเงินปันผลตามหลักทรัพย์อ้างอิงโดยการให้เป็นผลตอบแทนพิเศษ การให้หลักทรัพย์ที่ออกใหม่ หรือการออกหลักทรัพย์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกันให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์อ้างอิงเดิมโดยไม่คิดมูลค่า

9.2.2 การที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงจัดสรร ออก หรือจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์อ้างอิงเดิมของหลักทรัพย์อ้างอิง เป็นตราสารหรือทรัพย์สินใดๆ ดังต่อไปนี้ (ก) หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

(ข) ทุนเรือนหุ้น หรือหลักทรัพย์อื่นของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือหลักทรัพย์อ้างอิงเดิมในการได้รับเงินปันผล หรือรายได้จากการชำระบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นจำนวนเท่ากับหรือตามสัดส่วนจำนวนเงินที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์อ้างอิงเดิม หรือ (ค) หลักทรัพย์ สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นใด โดยคิดค่าตอบแทนเป็นเงินหรือค่าตอบแทนในลักษณะอื่นที่มีอัตราต่ำกว่าราคาตลาดตามที่ตัวแทนคำนวณเงินกำหนด

9.2.3 การที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงจ่ายเงินปันผล

9.2.4 เหตุการณ์ใดๆที่ทำให้เกิดการจัดสรรหรือแบ่งแยกสิทธิของผู้ถือหุ้นสามัญหรือหุ้นประเภทอื่นที่เป็นส่วนทุนของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเสียใหม่ ตามเงื่อนไขในแผนหรือข้อตกลงเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นเพื่อป้องกันการครอบงำกิจการของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งกำหนดให้ต้องมีการจัดสรรหุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหลักทรัพย์ ตราสารหนี้ หรือสิทธิซื้อหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงินเมื่อเกิดเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังกล่าวขึ้น ทั้งนี้หากมีการปรับราคาเนื่องจากเหตุดังกล่าวจะต้องมีการปรับเปลี่ยนราคาอีกครั้งหนึ่งภายหลังที่สิทธิดังกล่าวได้ถูกซื้อคืนแล้ว หรือ

9.2.5 หากหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นดัชนีหลักทรัพย์ หรือดัชนีอื่นใดที่เกิดจากการคำนวณของตัวแทนคำนวณดัชนี กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนี การเปลี่ยนองค์ประกอบของดัชนีอย่างมีนัยสำคัญ การเปลี่ยนตัวแทนคำนวณดัชนี หรือเหตุการณ์ในทำนองเดียวกันที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาดัชนี

9.2.6 เหตุการณ์อื่นใดที่ตัวแทนคำนวณเงินมีความเห็นว่าจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เมื่อมีเหตุที่อาจมีการปรับราคาเกิดขึ้น ตัวแทนคำนวณเงินจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบในรายละเอียดของเหตุที่อาจมีการปรับราคาดังกล่าวและขั้นตอนต่างๆที่จะดำเนินการเกี่ยวกับเรื่องนั้นๆ ตามขั้นตอนและวิธีการที่กำหนดในข้อ 16 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้

9.3 เหตุการณ์พิเศษ (Extraordinary Event)

9.3.1 ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้เกิดขึ้นกับหรือเกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (แต่ละเหตุการณ์เรียกว่า **"เหตุการณ์พิเศษ (Extraordinary Events)"**) ก่อนหรือในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์

(ก) มีเหตุแห่งการควบรวมกิจการ (Merger Event) เกิดขึ้น

(ข) มีการทำคำขอเสนอซื้อ (Tender Offer) เกิดขึ้น

(ค) เกิดการที่ทรัพย์สินตกเป็นของรัฐ (Nationalisation) ขึ้น

(ง) มีการล้มละลาย (Insolvency) เกิดขึ้น

(จ) มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (De-listing) เกิดขึ้น หรือ

(ฉ) มีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งที่ระบุว่าเป็นเหตุขัดข้องเพิ่มเติม (Additional Disruption Events) เกิดขึ้น

ตัวแทนคำนวณเงินมีสิทธิที่จะ (ก) ทำการพิจารณาโดยสุจริตซึ่งเป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางการค้าที่เหมาะสมในการปรับราคา การแก้ไขหรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับเหตุการณ์พิเศษที่เกิดขึ้น ตลอดจนกำหนดวันที่การปรับราคา การแก้ไขหรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ หรือ (ข) ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดในราคาตามมูลค่าตลาดที่เป็น

ธรรมตามดุลพินิจของตัวแทนคำนวณเงินกำหนดแต่ผู้เดียว โดยจะต้องบอกกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบล่วงหน้าไม่เกิน 30 (สามสิบ) วันและไม่น้อยกว่า 3 (สาม) วัน

9.3.2 เมื่อมีเหตุการณ์พิเศษเกิดขึ้น ตัวแทนคำนวณเงินจะต้องบอกกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับรายละเอียดของเหตุการณ์ดังกล่าวและขั้นตอนต่างๆที่จะดำเนินการเกี่ยวกับเรื่องนั้นๆ ตามขั้นตอนและวิธีการที่กำหนดในข้อ 16 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้

9.4 คำนิยามศัพท์ที่เกี่ยวกับข้อ 9.1 ถึงข้อ 9.3

เพื่อประโยชน์แห่งข้อ 9.1 ถึงข้อ 9.3 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ ให้คำต่างๆดังต่อไปนี้ มีความหมายตามที่ระบุไว้ดังนี้

“การทำคำขอเสนอซื้อ” (Tender Offer) หมายถึง การทำคำเสนอซื้อเพื่อครอบงำกิจการ คำขอเสนอซื้อกิจการ คำขอเสนอแลกเปลี่ยนหุ้น หรือคำขอเสนอหรือข้อเสนออื่นใดที่จัดทำโดยนิติบุคคลหรือบุคคลใดๆ รวมถึงเหตุอื่นใดที่เกิดขึ้น ซึ่งมีผลให้นิติบุคคลหรือบุคคลดังกล่าวมีสิทธิซื้อ หรือได้รับ หรือมีสิทธิได้รับหุ้นของผู้ออกหลักทรัพย์ เป็นจำนวนตั้งแต่ร้อยละ 10 (สิบ) ขึ้นไปและไม่เกินร้อยละ 100 (ร้อย) ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ออกหลักทรัพย์ ในการนี้ตัวแทนคำนวณเงินจะพิจารณาจากเอกสารคำขอที่นิติบุคคลหรือบุคคลดังกล่าวยื่นต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล หรืออาจพิจารณาจากข้อมูลอื่นใดที่ตัวแทนคำนวณเงินเห็นว่าเกี่ยวข้อง

“การที่ทรัพย์สินตกเป็นของรัฐ” (Nationalisation) หมายถึง การที่หลักทรัพย์อ้างอิงทั้งหมดของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงต้องตกเป็นของรัฐบาล ถูกเวนคืน หรือต้องโอนให้แก่หน่วยงานราชการ หน่วยงานที่มีอำนาจเกี่ยวข้อง นิติบุคคล หรือองค์กรอื่นใดของรัฐ

“การล้มละลาย” (Insolvency) หมายถึง การที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงดำเนินการชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการเป็นบุคคลล้มละลาย เป็นบุคคลผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว เลิกกิจการ ยุติกิจการ หรือดำเนินการใดๆในทำนองเดียวกันนั้น ไม่ว่าโดยสมัครใจหรือไม่ก็ตาม ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวมีผลให้ (ก) ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงต้องส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงทั้งหมดให้แก่เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ผู้ทำแผน ผู้บริหารแผน หรือเจ้าพนักงานที่เกี่ยวข้องตามกฎหมายล้มละลาย (แล้วแต่กรณี) หรือ (ข) บุคคลที่ถือหลักทรัพย์อ้างอิงของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวจะไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงของตนให้แก่บุคคลอื่นได้ตามกฎหมาย

“การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน” (De-listing) หมายถึง การที่ตลาดหลักทรัพย์มีประกาศตามกฎของตลาดหลักทรัพย์ให้หลักทรัพย์อ้างอิงต้องหรือจะต้องถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ยุติการซื้อขาย หรือยุติการเสนอราคาซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงใดๆในตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว ไม่ว่าด้วยเหตุประการใดๆ (นอกเหนือจากเหตุแห่งการควบรวมกิจการ หรือการทำคำขอเสนอซื้อ) และไม่ได้รับอนุญาตให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ซื้อขาย หรือเสนอราคาซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวอีกทันทีในตลาดหลักทรัพย์หรือระบบการกำหนดราคาหลักทรัพย์ในประเทศไทย

“ตลาดหลักทรัพย์” (Exchange) ในความหมายที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง หมายถึง ตลาดหลักทรัพย์หรือระบบการกำหนดราคาหลักทรัพย์ (Quotation System) ตามที่กำหนดสำหรับหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง รวมถึงตลาดหลักทรัพย์หรือระบบการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่ดำเนินการแทน หรือตลาดหลักทรัพย์หรือระบบการกำหนดราคาหลักทรัพย์สำรองซึ่งมีการย้ายการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไปเป็นการชั่วคราว

(โดยที่ตัวแทนคำนวณเงินได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์หรือระบบการกำหนดราคาหลักทรัพย์สำรองชั่วคราวนี้จะมีสภาพคล่องในระดับเดียวกับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หลัก)

"วันกำหนดค่าหลักทรัพย์" (Valuation Date) หมายถึง ในกรณีที่เกิดภาวะวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ในวันหรือแต่ละวันดังกล่าว หรือหากไม่ตรงกับวันที่ควรเป็นวันซื้อขายปกติ (Scheduled Trading Day) ในส่วนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง ตัวแทนคำนวณเงินมีความเห็นที่ให้เลื่อนวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ไปเป็นวันที่ควรเป็นวันซื้อขายปกติในวันถัดไป และให้วันกำหนดค่าหลักทรัพย์นั้นเป็นวันงดซื้อขาย (Disrupted Day) ในส่วนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งนี้ให้เลื่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นวันทำการของตลาดหลักทรัพย์วันที่สอง (2) ทันทีหลังจากวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ใหม่ หากภาวะวิกฤตการณ์ทางตลาดดำเนินติดต่อกันเป็นเวลา 2 (สอง) วัน หรือมากกว่านั้นหลังจากวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เดิม ให้วันทำการในวันที่สอง (2) ของตลาดหลักทรัพย์หลังจากวันกำหนดค่าหลักทรัพย์เดิมเป็นวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ และวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถูกเลื่อนเป็นวันทำการของตลาดหลักทรัพย์วันที่สอง (2) ทันทีหลังจากวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ใหม่ ซึ่งตัวแทนคำนวณเงินจะกำหนดราคาสำหรับหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่พิจารณาเห็นสมควรตามดุลยพินิจของตน

เพื่อประโยชน์ของวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ให้คำต่างๆ ดังต่อไปนี้มีความหมายตามที่ระบุไว้ดังนี้

(ก) **"วันงดซื้อขาย"** (Disrupted Day) หมายถึง วันที่ควรจะเป็นวันซื้อขายปกติ ที่ตลาดหลักทรัพย์ไม่ดำเนินการซื้อขายในระหว่างเวลาซื้อขายปกติของตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือหมายถึงวันที่ควรเป็นวันซื้อขายปกติที่เกิดภาวะวิกฤตการณ์ทางตลาด

(ข) **"วันที่ควรเป็นวันซื้อขายปกติ"** (Scheduled Trading Day) หมายถึง วันที่ตลาดหลักทรัพย์เปิดรับซื้อขายธุรกรรมต่างๆในช่วงเวลาซื้อขายตามปกติของตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว

(ค) **"เวลาเปิด/ปิดทำการปกติ"** (Scheduled Opening/Closing Time) ในส่วนที่เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์และวันที่ควรเป็นวันซื้อขายปกติ หมายถึง เวลาเปิด หรือเวลาปิดทำการปกติในวันจันทร์–ศุกร์ของตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ควรเป็นวันซื้อขายปกติ โดยไม่นับรวมเวลาหลังเลิกทำการหรือการทำธุรกรรมซื้อขายอื่นใดนอกเวลาเปิดทำการซื้อขายตามปกติของตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว

(ง) **"ภาวะวิกฤตการณ์ทางตลาด"** (Market Disruption Event) ในความหมายที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง หมายถึง

(1) การเกิดขึ้นหรือการมีอยู่ของเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งตามที่ระบุข้างล่างนี้ในวันที่กำหนดค่าหลักทรัพย์ก่อนเวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งในแต่กรณีจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

(1.1) เมื่อตลาดหลักทรัพย์ประกาศหยุดพักหรือจำกัดการซื้อขายใดๆชั่วคราว ทั้งนี้ไม่ว่าการจำกัดการซื้อขายหรือการหยุดพักการซื้อขายชั่วคราวจะเกิดขึ้นเพราะเหตุที่มีการเคลื่อนไหวราคาเกินอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าวกำหนดที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ หรือ

(1.2) เมื่อเกิดเหตุการณ์อื่นใด (นอกเหนือจากเหตุการณ์ที่จะกล่าวถึงต่อไปนี้ในข้อ (2) ข้างล่างนี้) ซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่า เหตุการณ์ดังกล่าวจะเป็นอุปสรรคหรือมีผลกระทบต่อความสามารถของนักลงทุนทั่วไปในตลาดหลักทรัพย์ ในการทำธุรกรรมซื้อขาย หรือต่อการกำหนดมูลค่าตลาดของการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ หรือ

(2) เมื่อตลาดหลักทรัพย์ปิดทำการก่อนเวลาปิดทำการปกติในวันทำการ

"วันควบรวมกิจการ" (Merger Date) ในความหมายที่เกี่ยวกับเหตุแห่งการควบรวมกิจการ หมายถึง วันที่เหตุแห่งการควบรวมกิจการมีผล หรือในกรณีที่ไม่สามารถกำหนดวันมีผลของการควบรวมกิจการตามบทบัญญัติของกฎหมายที่บังคับใช้ได้ ให้วันควบรวมกิจการ หมายถึง วันอื่นใดตามที่ตัวแทนคำนวณเงินกำหนด

"หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ" (Settlement Security) หมายถึง หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

"เหตุขัดข้องเพิ่มเติม" (Additional Disruption Events) หมายถึง เหตุการณ์ต่างๆ ที่ระบุในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องว่าเป็นเหตุขัดข้องเพิ่มเติม

"เหตุที่อาจมีการปรับราคา" (Potential Adjustment Event) หมายถึง เหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งที่ระบุไว้ในข้อ 9.2 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง)

"เหตุแห่งการควบรวมกิจการ" (Merger Event) ในส่วนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้องใดๆ หมายถึง

(ก) การเปลี่ยนแปลงประเภทของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีผลให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงต้องโอนหรือมีความผูกพันที่เพิกถอนไม่ได้ที่จะต้องส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่คงค้างทั้งจำนวนให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลอื่น

(ข) การรวมกิจการ การควบรวมกิจการ หรือการควบรวมกิจการเข้ากับนิติบุคคลหรือบุคคลอื่น หรือควบรวมกิจการมาเป็นนิติบุคคลใหม่ หรือการมีข้อผูกพันที่จะต้องแลกเปลี่ยนหุ้นของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงกับหุ้นของนิติบุคคลหรือบุคคลอื่น (แต่ไม่รวมถึงการรวมกิจการ การควบกิจการ การควบรวมกิจการ หรือการมีข้อผูกพันที่จะต้องแลกเปลี่ยนหุ้นที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นนิติบุคคลที่ยังดำรงอยู่ และไม่มีผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงประเภทหรือการเปลี่ยนแปลงใดๆในหลักทรัพย์อ้างอิงที่คงค้างทั้งหมดดังกล่าว)

(ค) การที่บุคคลหรือนิติบุคคลใดๆทำคำเสนอซื้อเพื่อครอบงำกิจการ คำขอเสนอซื้อกิจการ คำขอเสนอแลกเปลี่ยนหุ้น หรือคำขอและข้อเสนออื่นใดเพื่อซื้อหรือเข้าครอบครองหลักทรัพย์อ้างอิงที่คงค้างทั้งหมดของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งมีผลให้ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงต้องโอนหรือมีความผูกพันที่เพิกถอนไม่ได้ที่จะต้องส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวที่คงค้างทั้งจำนวนให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลนั้น (ยกเว้นหลักทรัพย์อ้างอิงที่บุคคลหรือนิติบุคคลดังกล่าวเป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์หรือมีอำนาจควบคุมอยู่แล้ว) หรือ

(ง) การรวมกิจการ การควบกิจการ การควบรวมกิจการเข้ากับนิติบุคคลหรือบุคคลอื่น หรือควบรวมกิจการมาเป็นนิติบุคคลใหม่ หรือการมีข้อผูกพันที่จะต้องแลกเปลี่ยนหุ้นของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงหรือบริษัทในเครือของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงกับหุ้นของนิติบุคคลอื่น ในลักษณะที่ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นนิติบุคคลที่ดำรงอยู่ และไม่มีผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงประเภทหรือการเปลี่ยนแปลงใดๆในหลักทรัพย์อ้างอิงที่คงค้างทั้งหมด (โดยไม่รวมจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ถือโดยหรืออยู่ภายใต้การควบคุมของนิติบุคคลอื่นนั้น) แต่มีผลทำให้หลักทรัพย์อ้างอิงที่คงค้างมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 50 (ห้าสิบ) ของหลักทรัพย์อ้างอิงคงค้างทั้งหมดทันทีหลังจากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว (ซึ่งเหตุการณ์นี้จะเรียกว่า **"การควบรวมกิจการกลับ"** (Reverse Merger)) โดยวันควบรวมกิจการสำหรับเหตุแห่งการควบรวมกิจการทุกกรณีจะต้องเกิดขึ้นในวันหรือก่อนวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ หรือในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิง วันควบรวมกิจการดังกล่าวจะต้องเกิดขึ้นในวันหรือก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

9.5 การส่งมอบทรัพย์สิน

9.5.1 ขั้นตอนการส่งมอบ

ในกรณีที่การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องกระทำด้วยวิธีการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบหรือเงินสด ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการส่งมอบจำนวนทรัพย์สิน (Asset Amount) (ตามที่ระบุในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยส่งมอบจำนวนทรัพย์สินผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับความเสี่ยงทั้งหลายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบจำนวนทรัพย์สินเองตามขั้นตอนที่ระบุไว้ข้างต้น ณ วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (วันดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามเงื่อนไขในข้อนี้หรือตามดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้เรียกวันดังกล่าวว่า "**วันที่ส่งมอบจำนวนทรัพย์สิน**" (Delivery Date))

9.5.2 ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ

(1) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิเรียกเก็บค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบจำนวนทรัพย์สินทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(2) ในกรณีที่ทรัพย์สินที่ส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ประเภทที่ฝากไว้กับ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (หรือบุคคลอื่นที่ดำเนินกิจการรับฝากหลักทรัพย์ในประเทศไทยได้ตามกฎหมาย ซึ่งเข้ารับหน้าที่แทน) หลังจากที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ในการดำเนินการขอออกใบหุ้น (หรือหลักฐานการแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ดังกล่าว) ให้กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องรับผิดชอบต่อค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกิดขึ้นจากการออกใบหุ้นดังกล่าวเอง

9.5.3 ความรับผิดของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบุคคลอื่นๆที่เกี่ยวข้อง

(1) ตลอดระยะเวลาภายหลังจากที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบจำนวนทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือระยะเวลาที่ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงสิทธิในทางทะเบียน (Intervening Period) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนชำระเงิน ตัวแทนคำนวณเงิน หรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ก) ไม่มีหน้าที่จัดส่งหรือจัดให้มีการส่ง จดหมาย หนังสือรับรอง คำบอกกล่าว หนังสือเวียน เอกสาร หรือเงินชำระอื่นใดที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้อง ที่บุคคลดังกล่าวได้รับมาจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง (ข) ไม่มีหน้าที่ใช้หรือจัดให้มีการใช้สิทธิใดๆ ทั้งปวงที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าว หรือ (ค) ไม่มีความรับผิดโดยประการใดต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในบรรดาความเสียหายหรือความสูญเสียใดๆที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม เนื่องจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตัวแทนชำระเงิน ตัวแทนคำนวณเงิน หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเป็นบุคคลที่มีชื่อในทางทะเบียนว่าเป็นผู้มีสิทธิตามกฎหมายในหลักทรัพย์หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวในระหว่างระยะเวลาที่ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงสิทธินั้น

(2) เพื่อวัตถุประสงค์ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ (ก) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่จดทะเบียนหรือดำเนินการเพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลอื่นใด ได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ในสมุดทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง และ (ข) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องรับผิดชอบในสิทธิและผลประโยชน์ใดๆที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลอื่นใดดังกล่าว

พึงได้รับจากหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของจำนวนทรัพย์สินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ หากปรากฏว่าวันเริ่มซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวในตลาดหลักทรัพย์เป็นวันแรกของการทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และวันที่สิทธิและผลประโยชน์ใดๆที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลอื่นใดดังกล่าวพึงได้รับจากหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นวันหรือวันก่อนวันที่ส่งมอบจำนวนทรัพย์สิน

9.5.4 เหตุขัดข้องในการส่งมอบ (Settlement Disruption Event)

หากเหตุขัดข้องในการส่งมอบเกิดขึ้นและยังมีผลอยู่ก่อนการส่งมอบจำนวนทรัพย์สินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ ให้วันที่ส่งมอบจำนวนทรัพย์สินในส่วนที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวเลื่อนออกไปจนกว่าจะถึงวันที่เหตุขัดข้องในการส่งมอบสิ้นสุดลง และให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่งหนังสือบอกกล่าวไปยังผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงข้อ 16 ในกรณีดังกล่าวผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีสิทธิเรียกร้องขอรับเงินจำนวนใดๆ ไม่ว่าจะเป็นดอกเบี้ยหรือเงินจำนวนอื่นจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกิดขึ้นอันเนื่องมาจากความล่าช้าในการส่งมอบจำนวนทรัพย์สินตามข้อนี้ ในกรณีที่มีการเลื่อนวันที่ส่งมอบจำนวนทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเนื่องจากเหตุตามที่ระบุในวรรคนี้ ไม่ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกระทำผิดข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีความรับผิดใดๆที่เกิดขึ้นเนื่องจากเหตุดังกล่าวประการใดต่อกรณีดังกล่าว

ในระหว่างที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงยังไม่สามารถส่งมอบจำนวนทรัพย์สินได้เนื่องจากเกิดเหตุขัดข้องในการส่งมอบ ทั้งนี้โดยไม่คำนึงถึงข้อกำหนดอื่นใดในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ผู้เดียวอาจเลือกที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระราคาด้วยเงินแทนการชำระโดยการส่งมอบจำนวนทรัพย์สิน โดยชำระเงินในจำนวนเท่ากับราคาการชำระด้วยเงินในกรณีที่เกิดเหตุขัดข้อง (Disruption Cash Settlement Price) ภายในกำหนดไม่เกินวันทำการวันที่ 3 (สาม) นับตั้งแต่วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่งคำบอกกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อแจ้งการชำระราคาเป็นเงินแทนการชำระราคาด้วยทรัพย์สิน (โดยให้เรียกคำบอกกล่าวดังกล่าวว่า “**คำบอกกล่าวเพื่อแจ้งการเลือกวิธีชำระราคาไถ่ถอน**” (Election Notice)) ตามวิธีการและขั้นตอนที่ระบุในข้อ 16 ทั้งนี้การแจ้งการชำระราคาด้วยเงินในกรณีที่เกิดเหตุขัดข้องนั้น จะเป็นไปตามขั้นตอนที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงข้อ 16

9.6 คำนิยามศัพท์ที่เกี่ยวกับข้อ 9.5

เพื่อวัตถุประสงค์ของข้อ 9.5 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ ให้คำต่างๆดังต่อไปนี้มีความหมายตามที่ระบุไว้ดังนี้ (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง)

“ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ” (Delivery Expenses) หมายถึง ค่าธรรมเนียม ภาษีที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งอากรแสตมป์ หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดทั้งปวงที่เกิดขึ้นเนื่องจากการส่งมอบจำนวนทรัพย์สิน

“จำนวนทรัพย์สิน” (Asset Amount) หมายถึง ทรัพย์สินตามจำนวนที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งหมายความรวมถึง หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบหรือเงินสด

“ระยะเวลาที่ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงสิทธิในทางทะเบียน” (Intervening Period) หมายถึง ระยะเวลาที่บุคคลใดๆ ซึ่งไม่ใช่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องยังคงมีสิทธิในทางทะเบียน

“ราคาการชำระด้วยเงินในกรณีที่เกิดเหตุขัดข้อง” (Disruption Cash Settlement Price) หมายถึง ราคาชำระที่เท่ากับมูลค่าตลาดที่เป็นธรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันใดวันหนึ่งซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดซึ่งเป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางการค้าที่เหมาะสม

ทั้งนี้ วันดังกล่าวจะต้องไม่เกิน 15 (สิบห้า) วันนับตั้งแต่วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งคำบอกกล่าวเพื่อแจ้งการเลือกวิธีชำระราคาไถ่ถอนแก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยให้ตัวแทนคำนวณเงินเป็นผู้กำหนดราคาชำระหนี้ (ซึ่งเป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางการค้าที่เหมาะสม) ทั้งนี้ ราคาการชำระด้วยเงินในกรณีที่เกิดเหตุขัดข้องอาจมีการปรับเพิ่มหรือลดตามที่ตัวแทนคำนวณเงินเห็นว่าเหมาะสม

"เหตุขัดข้องในการส่งมอบ" หมายถึง เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถควบคุมได้ หรือที่มิได้เกิดจากความผิดของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่เกิดขึ้นเนื่องจากบทบัญญัติของกฎหมาย ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. และตัวแทนคำนวณเงินเห็นว่าเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นอุปสรรคขัดขวางมิให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถส่งมอบจำนวนทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้หรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องได้ และให้หมายความรวมถึง กรณีเมื่อตลาดหลักทรัพย์ประกาศหยุดพักหรือจำกัดการซื้อขายใดๆเป็นการชั่วคราว หรือเมื่อเกิดเหตุการณ์กับหรือที่เกี่ยวเนื่องกับหลักทรัพย์อ้างอิงหรือผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือระบบในการส่งมอบหลักทรัพย์ขัดข้อง

9.7 การซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือแหล่งอื่นๆ ได้ไม่ว่าในเวลาใดๆ ทั้งนี้ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำการซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงคืนจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ชำระเงินแล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ที่เกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี) มาเวนคืนหรือส่งมอบคืนแต่อย่างใด เว้นแต่ในกรณีที่มีข้อสงสัย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถใช้ดุลยพินิจเรียกให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายใดนำใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนหรือส่งมอบคืนได้

9.8 การยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งปวงที่ได้รับการไถ่ถอนหรือซื้อคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว และไม่สามารถนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวมาจำหน่ายได้ต่อไปอีก โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องแจ้งให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบเพื่อยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไถ่ถอนหรือซื้อคืนมา รวมทั้งแจ้งเรื่องการไถ่ถอนหรือซื้อคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)

9.9 เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรับทราบและตกลงว่า คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง

9.9.1 อาจดำเนินธุรกรรมทางการเงินใดๆที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือ

9.9.2 อาจดำเนินการใดๆที่เกี่ยวข้องกับราคาหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ที่เป็นไปตาม

(ก) การค้าปกติของคู่สัญญานั้นๆ ตราบเท่าที่การกระทำดังกล่าวไม่ขัดต่อกฎหมายใดๆที่เกี่ยวข้อง (รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การวิเคราะห์ และการเผยแพร่การวิเคราะห์หลักทรัพย์อ้างอิง) หรือ

(ข) การเป็นตัวแทนหรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน หรือที่ปรึกษาทางการเงิน รวมทั้งการเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือตราสารอนุพันธ์อื่น ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ที่ใช้อ้างอิงได้

10. <u>ภาษีอากร</u>

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย หรือหน่วยงานย่อยทางการเมือง หรือเจ้าหน้าที่ใดๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าวนั้น ซึ่งมีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวกับการชำระเงิน เงินต้น ดอกเบี้ย หรือการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบทั้งปวงในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมที่รัฐกำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

11. <u>การผิดนัดและผลของการผิดนัด</u>

11.1 ถ้าเกิดเหตุการณ์ใดๆดังต่อไปนี้ ให้ถือเป็นเหตุผิดนัด (**"เหตุผิดนัด"**) ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

11.1.1 เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือไม่ส่งมอบจำนวนทรัพย์สินในส่วนที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้จะไม่ถือว่าเกิดเหตุผิดนัดกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หาก

(ก) การไม่ชำระเงินดังกล่าวมีสาเหตุจากความล่าช้าในระบบการโอนเงินหรือเหตุสุดวิสัยในการจัดส่งเช็ค หรือ

(ข) การไม่ส่งมอบทรัพย์สินดังกล่าวมีสาเหตุจากความล่าช้าในระบบการส่งมอบหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หรือความล่าช้าของนายทะเบียนหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง หรือเหตุสุดวิสัยอื่นๆในการส่งมอบทรัพย์สิน

และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการแก้ไขโดยชำระเงินหรือส่งมอบทรัพย์สินดังกล่าวภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับตั้งแต่วันที่เหตุขัดข้องดังกล่าวได้ผ่านพ้นไป

11.1.2 เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดของตนที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ที่ไม่ใช่กรณีตามข้อ 11.1.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) และไม่สามารถแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าวได้ภายในระยะเวลา 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้มีมติให้แจ้งแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว

11.1.3 หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาดหรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ ให้ชำระเงินครั้งเดียวหรือหลายครั้งรวมกันเกินกว่า 300,000,000 (สามร้อยล้าน) บาท (หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่า) และคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาดหรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการนั้นจะส่งผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ

11.1.4 ศาลมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในคดีล้มละลาย หรือศาลมีคำสั่งฟื้นฟูกิจการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามกฎหมายล้มละลาย หรือผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีมติให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเลิกกิจการหรือชำระบัญชี

11.2 เมื่อมีการผิดนัดกรณีใดกรณีหนึ่งเกิดขึ้นและยังคงอยู่ หาก

11.2.1 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายราย) ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 (ห้าสิบ) ของจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด มีหนังสือแจ้งการผิดนัดไปยังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยระบุถึงเหตุผิดนัดและเหตุที่ต้องมีการเร่งรัดหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ

11.2.2 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีมติเห็นชอบให้หนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดถึงกำหนดชำระโดยพลันและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงมติดังกล่าวแล้ว

ให้ถือว่าหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถึงกำหนดชำระโดยพลัน และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องชำระหนี้ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทันทีนับตั้งแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งดังกล่าวข้างต้น

12. อายุความ

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องนำต้นฉบับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาแสดงเพื่อขอรับชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใน 10 (สิบ) ปี (สำหรับการขอรับชำระหนี้เงินต้นและหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ) และภายใน 5 (ห้า) ปี (สำหรับการขอรับชำระดอกเบี้ย (ถ้ามี)) นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง มิฉะนั้นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสิ้นสิทธิเรียกร้องต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเมื่อพ้นกำหนดเวลาดังกล่าว

13. การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

13.1 ภายใต้บังคับของ**เอกสารแนบท้าย 2** ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ไม่ว่าในเวลาใดๆ โดยการส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทุกราย (เว้นแต่ในกรณีที่กำหนดไว้โดยชัดเจนว่าให้เรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเฉพาะรุ่น) อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้ประสงค์จะเรียกประชุม นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายรายรวมกัน) ที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด มีคำขอเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

13.1.1 เกิดเหตุผิดนัดกรณีใดกรณีหนึ่งตามข้อ 11.1 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

13.1.2 มีการเสนอขอแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ในสาระสำคัญตามที่กำหนดไว้ในข้อ 14

13.1.3 มีกรณีที่จะต้องแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงินรายใหม่แทนนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงินรายเดิม

13.2 เว้นแต่กรณีตามข้อ 13.5 นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องจัดให้มีการประชุมภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 (เจ็ด) วัน แต่ไม่เกิน 14 (สิบสี่) วันนับตั้งแต่วันที่ส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

13.3 มติโดยชอบของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เรียกประชุมและดำเนินการประชุมโดยชอบ มีผลใช้บังคับและผูกพันผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทุกราย (เว้นแต่ในกรณีที่กำหนดไว้โดยชัดเจนว่าให้ผูกพันเฉพาะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเฉพาะรุ่น) ไม่ว่าจะได้เข้าร่วมประชุมหรือไม่ก็ตาม ส่วนหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ใน**เอกสารแนบท้าย 2** ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

13.4 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจใช้วิธีการลงมติเป็นลายลักษณ์อักษรแทนการประชุมก็ได้ โดยมติในลักษณะดังกล่าว ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงมติและลงลายมือชื่อในมติดังกล่าว พร้อมทั้งส่งมอบให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้เก็บรักษา โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเก็บรักษามติซึ่งลงลายมือชื่อดังกล่าว โดยถือเป็นรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้มติในลักษณะดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับหากได้มีการลงนามโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีคะแนนเสียงรวมตามที่กำหนดไว้สำหรับการลงมติในเรื่องนั้นๆ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อ 6 ของ **เอกสารแนบท้าย 2** ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ เพียงแต่เปลี่ยนจากการนับคะแนนเสียงจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนเป็นการนับคะแนนเสียงจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

13.5 ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพียงหนึ่งราย ให้ถือว่ามติที่ทำเป็นลายลักษณ์และลงนามโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว เป็นมติโดยชอบของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยมิต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

13.6 การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ (หมายความรวมถึงกรณีการลงมติเป็นลายลักษณ์อักษรแทนการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 13.4 ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย) จะเป็นการประชุม (หรือลงมติเป็นลายลักษณ์อักษร) ร่วมกันของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดทุกรุ่นที่ยังคงค้างชำระ ที่ออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (โดยการนับองค์ประชุมและมติของที่ประชุมจะคำนวณจากผลรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดดังกล่าว) แต่ทั้งนี้ ในกรณีที่ (1) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเรื่องใดเรื่องหนึ่ง (ในกรณีเป็นการประชุมหลายวาระ) ที่จะต้องประชุมเพื่อลงมตินั้น เป็นเรื่องที่น่าจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นๆ โดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ซึ่งในกรณีดังกล่าวให้นับองค์ประชุมและคะแนนเสียงเฉพาะจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นที่เกี่ยวข้องนั้นๆ เท่านั้น หรือ (2) ในกรณีที่เรื่องที่จะพิจารณาทั้งหมดอาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดๆ โดยเฉพาะ ก็ให้เรียกประชุมเฉพาะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นที่มีส่วนได้เสียดังกล่าวเท่านั้น

13.7 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันควรทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการเรียกและการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ยกเว้นค่าใช้จ่ายที่ก่อโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

14. <u>การแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u>

14.1 ห้ามมิให้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องในลักษณะที่อาจขัดต่อพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเติม) หรือประกาศใดที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังกล่าว

14.2 การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องในส่วนที่มีสาระสำคัญจะต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ใน**เอกสารแนบท้าย 2** ของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

14.3 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ต้องส่งข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องฉบับที่ได้มีการแก้ไขดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 (สิบห้า) วันนับตั้งแต่วันที่การแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าว และส่งข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหากมีการร้องขอ

14.4 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องโดยไม่ต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่กระทบต่อสิทธิอันเป็นสาระสำคัญของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างชัดเจน

15. การออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่

หากในกรณีที่ต้นฉบับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูญหาย ฉีกขาด เสียหาย หรือถูกทำลายไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ ให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยื่นคำขอรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ต่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ สำนักงานของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กำหนดไว้ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทดแทนตามที่นายทะเบียนกำหนด ในการนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพิจารณาแล้วเห็นว่าเอกสารหลักฐานที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่งให้นั้นถูกต้องพร้อมทั้งได้ชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องครบถ้วนแล้ว สำหรับกรณีที่ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฉีกขาดหรือเสียหาย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องคืนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกฉบับใหม่ให้ กรณีที่ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูญหาย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องแนบใบแจ้งความ ให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนี้ ให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และบันทึกการยกเลิกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเดิมในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันที่ได้รับคำขอ เอกสารหลักฐาน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องทั้งหมด

16. คำบอกกล่าว

คำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่กระทำขึ้นภายใต้ข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้จะต้อง (ก) ทำเป็นลายลักษณ์อักษร และ (ข) ส่งถึงคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งโดยทางโทรสาร หรือทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) หรือทางบริการส่งพัสดุไปรษณียภัณฑ์ หรือไปรษณีย์ลงทะเบียน ไปรษณีย์แบบชำระค่าไปรษณียากรล่วงหน้า ไปรษณีย์ตอบรับ หรือการสื่อสารอื่นใดที่มีลักษณะเทียบเคียงกันกับที่กล่าวข้างต้น โดยส่งไปตามที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่อยู่ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) ที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่อยู่อื่นใดตามที่จะได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรตามวิธีการในข้อนี้

คำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งให้กันจะมีผลเมื่อ (ก) หากส่งทางโทรสาร หรือทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) จะมีผลบังคับก็ต่อเมื่อได้รับในรูปแบบที่อ่านได้ หรือ (ข) หากส่งทางบริการส่งพัสดุไปรษณียภัณฑ์ หรือไปรษณีย์ลงทะเบียน ไปรษณีย์แบบชำระค่าไปรษณียากรล่วงหน้า หรือไปรษณีย์ตอบรับ ให้ถือว่ามีผลบังคับเมื่อผู้รับได้รับเอกสารถูกต้อง

แต่อย่างไรก็ตาม บรรดาคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ไม่ว่าจะส่งด้วยวิธีการใดตามที่กล่าวในข้อนี้ ถ้าหากได้นำส่งไปยังที่อยู่ที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือที่อยู่อื่นใดตามที่จะได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรตามวิธีการในข้อนี้ ให้ถือว่าได้ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชอบแล้ว ทั้งนี้โดยไม่ต้องคำนึงว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะรับไว้หรือไม่ และถึงแม้ว่าส่งให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้ เพราะที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นเปลี่ยนแปลงหรือรื้อถอน โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้แจ้งการเปลี่ยนแปลงหรือรื้อถอนนั้นให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นลายลักษณ์อักษร หรือส่งให้ไม่ได้เพราะหาที่อยู่

ไม่พบก็ดี ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับและทราบคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชอบแล้ว

ในกรณีที่มิได้ส่งคำบอกกล่าวหรือมีความบกพร่องใดๆ ในการส่งคำบอกกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายใดรายหนึ่งโดยเฉพาะ จะไม่มีผลต่อความสมบูรณ์ของคำบอกกล่าวอันเกี่ยวเนื่องกับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายอื่น

กรณีคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ส่งไปที่

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ ชั้น 10, 12, 19, 23, 29-32 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์
เลขที่ 191 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรสาร 02-618-1562
ผู้รับ นายอรรถนันต์ ปิยเศรษฐ์

กรณีคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งถึงนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ส่งไปที่

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ ชั้น 10, 12, 19, 23, 29-32 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์
เลขที่ 191 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรสาร 02-618-1559
ผู้รับ นางปานทิพย์ โกยทอง

กรณีคำบอกกล่าวและหนังสือโต้ตอบที่ส่งทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) จากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะส่งจากอีเมล no-reply@bualuang.co.th หรือ structuredproduct@bualuang.co.th หรืออีเมลอื่นใดที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้แจ้งเพิ่มเติม/เปลี่ยนแปลงในอนาคต

17. ข้อสัญญาที่เป็นโมฆะไม่กระทบข้อสัญญาที่สมบูรณ์

ถ้า (ก) ข้อกำหนดหรือข้อความใดๆในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือเอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใดๆ หรือ (ข) เอกสารที่ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้อ้างถึงฉบับใด กลายเป็นโมฆะ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ หรือใช้บังคับมิได้ในประการใดๆตามกฎหมาย ให้ข้อความอื่นๆที่เหลืออยู่ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ (รวมถึงข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง เอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใดๆ หรือเอกสารที่ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้อ้างถึงฉบับใด) ยังคงชอบด้วยกฎหมาย สมบูรณ์และใช้บังคับได้ตามกฎหมายและไม่เสื่อมเสียไปเพราะความเป็นโมฆะ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ หรือใช้บังคับมิได้ของข้อความหรือเอกสารดังกล่าวนั้น

18. ผลใช้บังคับของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและกฎหมายที่ใช้บังคับ

ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ จะมีผลเริ่มใช้บังคับตั้งแต่วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันที่มีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว

ความล่าช้าของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการบังคับใช้สิทธิใดๆ ตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือการใช้สิทธิเพียงครั้งเดียวหรือเพียงบางส่วน ไม่ถือว่าเป็นการสละ

สิทธิหรือตัดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะบังคับใช้สิทธิใดๆ ตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง และในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ผ่อนผันการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือละเว้นการใช้สิทธิในคราวใด ให้ถือว่าการผ่อนผันหรือการละเว้นดังกล่าวเป็นการผ่อนผันหรือการละเว้นเฉพาะคราวเท่านั้น

ทั้งนี้ ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ ให้อยู่ภายใต้บังคับและการตีความตามกฎหมายแห่งราชอาณาจักรไทย และศาลในประเทศไทยเป็นศาลที่มีเขตอำนาจในการวินิจฉัยชี้ขาดข้อพิพาทที่เกิดจากหรือเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

โดย……..…….....

(นายปิยะ ซอโสตถิกุล)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

โดย……..…….....

(นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 1

แบบของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ตัวอย่างใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

Unsubordinated and Unsecured Structured Notes without a Noteholder's Representative in the Name-Registered Certificate

เลขที่ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง [●]

Certificate No.

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547 ทะเบียนเลขที่ 0107547000842
Registered as a Public Company Limited on 14 September 2004 Registration No. 0107547000842

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนี้ไถ่ถอนโดยไม่ต้องเวนคืนใบตราสาร

This Structured Notes shall be redeemed without surrender of the original Certificate.

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รุ่นที่ [●]

STRUCTURED NOTES Series [●]

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]
Issued under Structured Notes Programme of Bualuang Securities Public Company Limited No. [●]

หลักทรัพย์อ้างอิง Underlying Security	[●]		วันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง Issue Date	[●]		ราคาปัจจุบันของหลักทรัพย์อ้างอิง Underlying security's Spot Price	[●]	บาท Baht	มูลค่าที่ตราไว้ Nominal Amount (Par)	[●]	บาท/หน่วย Baht/Unit
ประเภทหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง Type of Structured Note	[●]		วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ Valuation Date	[●]		ราคาที่ตกลงไว้สำหรับการซื้อขาย Strike Price	[●]	บาท Baht	ราคาที่เสนอขาย Offered Price	[●]	บาท/หน่วย Baht/Unit
อายุ Term	[●]	วัน Days	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ Valuation Time	[●]		ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น Guarantee Price	[●]	บาท Baht	จำนวนที่ออก Issue Amount	[●]	หน่วย Units
ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง Name of Noteholder	[●]		วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง Maturity Date	[●]		อัตราการมีส่วนร่วม Participation Rate	[●]		มูลค่าที่ตราไว้รวม Total Nominal Amount	[●]	บาท Baht
						อัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋ว Coupon Rate	[●]	ต่อปี p.a.			

ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับวันที่ [●] (ตามที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติม และ/หรือใช้แทนที่โดยข้อกำหนดเพิ่มเติมกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง) ตามที่ยื่นไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ต่อไปนี้จะเรียกว่า "ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง")

This Certificate is subject to the Terms and Conditions of the Structured Note date [●] (as amended and/or supplemented by the relevant Pricing Supplement) summited to the Office of Securities and Exchange Commission (the "Terms and Conditions")

ประทับตรา (ถ้ามี)
Seal (if any)

กรรมการ / นายทะเบียน
Director / Registrar

* ทั้งนี้มูลค่าที่ตราไว้มิใช่มูลค่าที่ใช้ในการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แต่มีไว้เพื่อใช้ในการคำนวณผลประโยชน์ที่ได้รับ ณ วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
Nominal Amount is not the redemption amount of the Structured Notes, but it has been given for the purpose of calculation of maturity repayment amount on the maturity date.

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ มีสิทธิตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง โดยคำนิยามที่ใช้ในใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ ให้มีความหมายเช่นเดียวกับที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
Right of Noteholder shall be in accordance with the Terms and Conditions and the applicable Pricing Supplement. The defined terms used in Certificate shall have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดและเงื่อนไขของข้อกำหนดสิทธิ
Summary of the Terms and Conditions of the Structured Notes ("the Notes").

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่มีดอกเบี้ยหรือมีดอกเบี้ยคงที่ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
   The Notes are either zero coupon or fixed rate notes in registered form, unsubordinated, unsecured, without Noteholders' Representative.
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารหนี้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน โดยมีสถานะทางกฎหมายเท่าเทียมกันทุกหน่วย ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีสิทธิได้รับชำระหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ด้อยกว่าสิทธิในการชำระหนี้ของเจ้าหนี้สามัญที่ไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิ ทั้งในปัจจุบันและในอนาคตของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองโดยชัดเจนหรือโดยทั่วไปให้ได้รับชำระหนี้ก่อน
   The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of Issuer which will rank pari passu for all units and the Noteholders are entitled to receive payment not less favourable than the unsecured and unsubordinated creditors in general of the issuer at all times, save for obligation as may be preferred by provisions of law that are both mandatory and of general application.
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับการไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามวิธีการชำระหนี้ด้วยเงินสด หรือด้วยการส่งมอบทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ (แล้วแต่กรณี) และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง
   The Notes shall be redeemed by the issuer on the Maturity Date in accordance with the conditions specified in the applicable Pricing Supplement. The payment methods shall be applied if the Notes shall be redeemed in cash and the physical settlement methods shall be applied if the Notes shall be redeemed by delivery of the Settlement Shares to the Noteholder (as the case may be) and the applicable Pricing Supplement.
4. ดอกเบี้ยสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ จะมีอัตรดอกเบี้ยคงที่ซึ่งจะคิดคำนวณบนมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในอัตราต่อปีเท่ากับอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีวิธีและหลักเกณฑ์การชำระตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง
   The Structured Notes issued in form of a Fixed Rate Note shall bear fixed interest on its nominal amount at the rate per annum as specified in the applicable Pricing Supplement. Such Interest will be payable by method and in manners in accordance with the Terms and Conditions and the applicable Pricing Supplement.
5. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีข้อจำกัดเกี่ยวกับการโอนตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทห้ามเปลี่ยนมือตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ อาจเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ให้เปลี่ยนมือได้ภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยทางมรดก หรือ ตามคำสั่งศาล
   The Restriction of Transfer of the Notes shall be in accordance with the Terms and Conditions and the applicable Pricing Supplement which could be non-transferrable throughout the term of the Notes or only transferable among institutional investors or high net worth investors. Therefore, the Issuer and/or the Register hereby reserve the rights not to register the transfer of the Notes to any person other than the transfer by heritage purpose.
6. การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/The closure of the Register Book
   ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเวลา 1 (หนึ่ง) วัน ซึ่งเป็นวันที่ 14 (สิบสี่) ก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง วันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดเพื่อประโยชน์ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ เพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวไม่ตรงกับวันทำการ ก็ให้เลื่อนไปเป็นวันทำการถัดไป
   The Issuer shall cause the Registrar to close the Register Book for one day on the 14th day prior to the Maturity Date or the meeting date of the Noteholders or any other date for any other purpose as specified in the Terms and Conditions in order to suspend the transfer of the Notes for the purpose of determining the rights of the Noteholders. If the closure date of the Register Book is not a Business Day, the Register Book shall be closed on the following Business Day.

โปรดอ่าน Please read	(1) ให้ผู้ขอลงทะเบียนรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทำแบบคำขอลงทะเบียนรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทุกครั้งที่ยื่นโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง An applicant for the registration of Notes transfer must complete the Notes transfer registration form each time, and deliver such form to the Registrar. (2) เฉพาะผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายแรกจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏชื่อที่ด้านหน้าของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ที่ได้ออกให้ไม่เกิน 1 เดือนพร้อมกับสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจไปพร้อมกับใบหุ้นอนุพันธ์ฉบับนี้ด้วย For the first transferee of the Notes from the Noteholders whose name appears on the front of Certificate, a certified copy of the I.D. Card or the affidavit issued by the Ministry of Commerce which is not more than one month old and a certificate copy(ies) of the I.D.card of the authorized person(s) must be submitted with the Certificate. (3) ในกรณีที่ผู้รับโอนหุ้นกู้อุนพันธ์จะทำการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงลายมือชื่อแบบเดียวกับลายมือชื่อที่เคยให้ไว้เมื่อรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่มีการเปลี่ยนผู้ลงลายมือชื่อให้แสดงหลักฐานประกอบการโอนเช่นเดียวกับข้อ (2) When a transferee wishes to transfer the Notes, such transferee must affix exactly the same signature as when he acquires the transfer of such Notes. Any change of authorized signatory(ies) must be substantiated by the documents referred to in number (2) above.

ลายมือชื่อผู้โอน Signature of Transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (ผู้ที่ต้องการลงทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) Signature of Transferee (whose name is to be recorded in the Derivative Debenture Register) ชื่อ-สกุล ของผู้รับโอน (ตัวบรรจง) Full name of Transferee in block letters	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจพร้อมประทับตราของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี) Authorised Signature of Registrar with the seal of registrar/Company (if any)
1. ลายมือชื่อผู้โอน Signature of Transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of Transferee) (ตัวบรรจง) (Block letters)	
2. ลายมือชื่อผู้โอน Signature of Transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of Transferee) (ตัวบรรจง) (Block letters)	
3. ลายมือชื่อผู้โอน Signature of Transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of Transferee) (ตัวบรรจง) (Block letters)	

เอกสารแนบท้าย 2

หลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. <u>การเรียกประชุม</u>

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายรายรวมกัน) ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมด ซึ่งประสงค์จะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจัดส่งหนังสือเรียกประชุม (ตามวิธีการที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้) ถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้เป็นผู้ประสงค์จะเรียกประชุม) และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันนับตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายรายรวมกัน) มีคำขอเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องจัดให้มีการประชุมภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 (เจ็ด) วัน แต่ไม่เกิน 14 (สิบสี่) วันนับตั้งแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในการนี้ หนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องระบุวัน เวลา สถานที่สำหรับการประชุม วาระการประชุม และผู้ที่ขอให้เรียกประชุม ทั้งนี้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทุกรายตามรายชื่อและที่อยู่ซึ่งปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2. <u>ผู้มีสิทธิเข้าร่วมประชุม</u>

ผู้มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะประกอบด้วยบุคคลต่างๆดังต่อไปนี้

2.1 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.2 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแต่งตั้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายอื่นหรือบุคคลใดๆ (**"ผู้รับมอบฉันทะ"**) เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนตนได้ โดยลงนามในหนังสือมอบฉันทะ (ตามแบบที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดและจัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมกับหนังสือนัดประชุม) ให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่น้อยกว่า 24 (ยี่สิบสี่) ชั่วโมงก่อนเวลานัดประชุม

2.3 ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย หรือบุคคลซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องกับเรื่องที่ที่ประชุมจะพิจารณา ซึ่งได้รับการร้องขอจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้เข้าร่วมประชุมเพื่อทำการชี้แจงและแสดงความเห็นต่อที่ประชุม

2.4 บุคคลใดๆ ที่ประธานในที่ประชุมอนุญาตให้เข้าร่วมประชุมในฐานะผู้สังเกตการณ์

3. <u>องค์ประชุม</u>

3.1 ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพิจารณาและลงมติในเรื่องต่างๆ (นอกจากที่กำหนดไว้ในข้อ 6.3 และข้อ 6.4 ของเอกสารแนบท้าย 2 นี้) จะต้องมีผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตั้งแต่ 2 (สอง) รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวนรวมไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะครบเป็นองค์ประชุม ในกรณีที่การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการประชุมครั้งใหม่ที่เลื่อนมาจากการประชุมครั้งก่อนซึ่งไม่สามารถประชุมได้เนื่องจากขาดองค์ประชุมตามข้อ 3.1 นี้ องค์ประชุมสำหรับการประชุมครั้งใหม่ที่เลื่อนมานี้จะต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตั้งแต่ 2 (สอง) รายขึ้นไป ไม่ว่าจะถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวนเท่าใดก็ตามเข้าร่วมประชุม

3.2 การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพิจารณาและลงมติในเรื่องต่างๆตามที่กำหนดไว้ในข้อ 6.3 ของเอกสารแนบท้าย 2 นี้ จะต้องมีผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตั้งแต่ 2 (สอง) รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 (ห้าสิบ) ของจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะครบเป็นองค์ประชุม ในกรณีที่การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการประชุมที่เลื่อนมาจากการประชุมครั้งก่อนซึ่งไม่สามารถประชุมได้เนื่องจากขาดองค์ประชุมตามข้อ 3.2 นี้ องค์ประชุมสำหรับการประชุมที่เลื่อนมานี้จะต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตั้งแต่ 2 (สอง) รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม

3.3 การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพิจารณาและลงมติในเรื่องต่างๆตามที่กำหนดไว้ในข้อ 6.4 ของเอกสารแนบท้าย 2 นี้ จะต้องมีผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตั้งแต่ 2 (สอง) รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 66 (หกสิบหก) ของจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม จึงจะครบเป็นองค์ประชุม ในกรณีที่การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการประชุมที่เลื่อนมาจากการประชุมครั้งก่อนซึ่งไม่สามารถประชุมได้เนื่องจากขาดองค์ประชุมตามข้อ 3.3 นี้ องค์ประชุมสำหรับการประชุมที่เลื่อนมานี้จะต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตั้งแต่ 2 (สอง) รายขึ้นไป ซึ่งถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 33 (สามสิบสาม) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดเข้าร่วมประชุม

4. <u>ประธานในที่ประชุม</u>

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม ในกรณีที่ผู้ที่จะทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมยังไม่มาประชุมเมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึง 45 (สี่สิบห้า) นาที ให้ที่ประชุมลงมติเลือกผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายหนึ่งขึ้นทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุมครั้งนั้น

5. <u>การเลื่อนประชุม</u>

5.1 ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าครั้งใด หากปรากฏว่าเมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึง 45 (สี่สิบห้า) นาที ยังมีผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุม ประธานในที่ประชุมจะต้องสั่งเลิกประชุม โดย

5.1.1 ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้เรียกประชุม ให้ประธานในที่ประชุมเลื่อนการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปประชุมในวัน เวลา และสถานที่ซึ่งประธานกำหนด โดยวันนัดประชุมใหม่จะต้องอยู่ภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 (เจ็ด) วัน แต่ไม่เกิน 14 (สิบสี่) วัน นับตั้งแต่วันนัดประชุมเดิม ทั้งนี้เว้นแต่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเห็นให้ไม่มีการเรียกประชุมใหม่ นอกจากนี้ เรื่องที่พิจารณาและลงมติในที่ประชุมครั้งใหม่จะต้องเป็นเรื่องเดิมที่ค้างพิจารณาจากการประชุมครั้งก่อนเท่านั้น

5.1.2 ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้ร้องขอให้เรียกประชุม จะไม่มีการเรียกประชุมใหม่

5.1.3 ในกรณีที่การประชุมนี้ เป็นการประชุมที่ได้ถูกเรียกประชุมเนื่องจากการประชุมในครั้งก่อนขาดองค์ประชุม จะไม่มีการเรียกประชุมใหม่อีก

5.2 นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องจัดส่งหนังสือเรียกประชุมสำหรับการประชุมครั้งใหม่ที่จะจัดขึ้นเนื่องจากการประชุมครั้งก่อนขาดองค์ประชุมให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามรายชื่อและที่อยู่ซึ่งได้เคยจัดส่งหนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้ในครั้งที่ขาดองค์ประชุมนั้นทุกรายภายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 3 (สาม) วัน ก่อนวันนัดประชุมครั้งใหม่ (โดยไม่นับวันที่ส่งหนังสือเรียกประชุมและวัน

ประชุม) ทั้งนี้หนังสือเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งใหม่นี้จะต้องระบุวัน เวลา สถานที่สำหรับการประชุม วาระการประชุม และองค์ประชุมที่ต้องการสำหรับการประชุมครั้งใหม่

6. <u>มติที่ประชุม</u>

6.1 การลงมติในเรื่องต่างๆของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ตัดสินโดยการชูมือหรือลงคะแนนเสียงตามที่ประธานในที่ประชุมกำหนด ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้รับมอบฉันทะแต่ละรายจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ โดยให้ถือว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 1 (หนึ่ง) หน่วยมี 1 (หนึ่ง) เสียง ในกรณีที่คะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมมีคะแนนเสียงชี้ขาด (ทั้งกรณีการลงมติโดยการชูมือและลงคะแนนลับ) เพิ่มจากคะแนนเสียงที่ประธานในที่ประชุมอาจมีอยู่แล้วในฐานะที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้รับมอบฉันทะ

6.2 มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในเรื่องต่างๆ (นอกจากที่กำหนดไว้ในข้อ 6.3 และ 6.4 ของเอกสารแนบท้าย 2 นี้) จะต้องเป็นมติโดยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

6.3 มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในเรื่องการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับเรื่องต่างๆ ที่กำหนดไว้ในข้อ 6.4 ของเอกสารแนบท้าย 2 นี้ จะต้องเป็นมติโดยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 66 (หกสิบหก) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

6.4 มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในเรื่องต่างๆ ต่อไปนี้จะต้องเป็นมติโดยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 (เจ็ดสิบห้า) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

6.4.1 การชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการแปลงสภาพหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้น หุ้นกู้อื่น หรือทรัพย์สินอื่นของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลใดๆ

6.4.2 การแก้ไขวันชำระเงินหรือหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบใดๆ

6.4.3 การลด ยกเลิก หรือเปลี่ยนแปลงแก้ไขจำนวนเงินต้น ดอกเบี้ย หรือเงินจำนวนอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระหรือที่จะต้องชำระตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.4.4 การเปลี่ยนแปลงสกุลเงินตราของเงินไม่ว่าจำนวนใดๆ ที่จะต้องชำระตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.4.5 การแก้ไขเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในส่วนที่เกี่ยวกับองค์ประชุม (ข้อ 3) และมติของที่ประชุม (ข้อ 6)

6.4.6 การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้สามารถดำเนินการในเรื่องใดเรื่องหนึ่งตามข้อ 6.4.1 ถึงข้อ 6.4.5 ข้างต้น

6.5 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใดที่จะพิจารณาในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้นๆ

7. รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องจัดให้มีรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และดำเนินการให้ประธานที่ประชุมครั้งนั้นลงนามรับรองภายใน 14 (สิบสี่) วันนับตั้งแต่วันประชุม และเก็บรักษาต้นฉบับของรายงานการประชุมนั้นไว้ รวมทั้งจัดให้มีสำเนาของรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตรวจสอบในวันและเวลาทำการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบ[มี/ไม่มี]การคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	[ไม่มี/[●]]
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [365 วัน/ 360 วัน/ 12 เดือน]
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	[●]
24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่า

หลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

25. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

26. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

27. ลักษณะการไถ่ถอน : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28

28. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (ถ้ามี)

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบหลักทรัพย์

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) กรณีที่มีการคุ้มครองเงินต้น หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่า ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบหลักทรัพย์

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ][x อัตราแลกเปลี่ยน (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)]

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ**” หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินเดียวกัน)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าว อาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

“**อัตราแลกเปลี่ยน**” หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

❖ **ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....	โดย.....
([●])	([●])
ผู้มีอำนาจลงนาม	ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Equity Linked Note Plus ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [356 วัน /360 วัน/ 12 เดือน]
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	[●]
24.	ผลตอบแทนเงินสด (Yield Payment)	:	[●]

25. วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date) : หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

26. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

27. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

28. ลักษณะการไถ่ถอน : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28

29. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการส่งมอบหลักทรัพย์

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x

(ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า “**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ**” หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินเดียวกัน)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสด

ส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"**อัตราแลกเปลี่ยน**" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

30.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
31.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

32.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
34.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
35.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)

7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ “วิกฤตการณ์ทางตลาด” ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (2) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (3) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (4) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	ราคา ณ วันเปิดสัญญา ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**(Least Performing Security)” หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ **ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Rainbow Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบ แทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มี

			อนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (2) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (3) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (4) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	ราคา ณ วันเปิดสัญญาของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด(S_T ของ Least Performing Security) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่**

มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_2) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว

(ค) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด]

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Least Performing Security)” หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่

เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

34. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) : [●]

(Others Conditions (if any))

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบ แทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มี

			อนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เท่ากับ **[{มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)} – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) –**

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] หรือ [●]

** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

24. ผลตอบแทนเงินสด (Yield Payment) : เท่ากับ **[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง / 365]**

25. วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date) : หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

26. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

27. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

28. ลักษณะการไถ่ถอน : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 29

29. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) **มากกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา** (Spot Price; S_0)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x [(ค่าต่ำสุดระหว่างราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา] บวกผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า **"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย"** หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

30.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
31.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

32.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
34.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

35. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) : [●]

(Others Conditions (if any))

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Bull Target Return Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบ แทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)

7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ “วิกฤตการณ์ทางตลาด” ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	เท่ากับ [●]
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เท่ากับ **[{มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)} – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]** หรือ [●] ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*
24.	ผลตอบแทนเงินสด (Yield Payment)	:	เท่ากับ **[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง / 365]**
25.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
26.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
27.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

28.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 29
29.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **มากกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา** (Spot Price; S_0) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x [(ค่าต่ำสุดระหว่างราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา] บวกผลตอบแทนเงินสด</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price; S_0) **แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น** (Guarantee Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า **"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย"** หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

30. ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer) : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มี

อนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล

31. จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ : [●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

32. ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

33. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

34. สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement) : [ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

35. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any)) : [●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์(Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้ม ครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1ปี มี 365 วัน
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●] หุ้น
23.	ผลตอบแทนเงินสด (Yield Payment)	:	เท่ากับ **[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง / 365]**

24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

27.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบและชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการชำระเป็นเงินสดเท่ากับ [(หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม* ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า "**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น แบบ open upside
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)

7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ “วิกฤตการณ์ทางตลาด” ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคา Open upside (Open upside Price)	:	เท่ากับ [●]
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●] หุ้น
23.	ผลตอบแทนเงินสด (Yield Payment)	:	เท่ากับ **[มูลค่าจองซื้อที่ชำระ x อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี x อายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง / 365]**
24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบและชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคา open upside** (Open upside Price; K_2) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการชำระเป็นเงินสดเท่ากับ [(หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคา open upside

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการชำระเป็นเงินสดเท่ากับ [(หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] และชำระผลตอบแทนเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะชำระเงินชดเชยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคา open upside) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]

** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น ให้คำว่า

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ **[มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย]** โดยปัดเศษให้เป็นทศนิยม 4 (สี่) ตำแหน่ง
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	ไม่มี

24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า **"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย"** หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]”

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (“ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้ม ครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	เท่ากับ [●]
21.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ **[มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย]** โดยปัดเศษให้เป็นทศนิยม 4 (สี่) ตำแหน่ง
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	ไม่มี

24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น** (Guarantee Price; K_2) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น - ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ]

ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น ให้คำว่า

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบ แทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)

7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ “วิกฤตการณ์ทางตลาด” ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	ราคา Knock-out (Knock-out Price)		เท่ากับ [●]

22.	ราคา Knock-in (Knock-in Price)		เท่ากับ [●]
23.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]
24.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]
25.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	[●]
26.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
27.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
28.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**

29.	เหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event)	:	หมายถึง กรณีที่[ราคาปิด/[●]] ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด <u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> ราคา Knock-out ทั้งนี้ เพื่อมิให้มีข้อสงสัย มิให้ถือว่ามีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ เมื่อมีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้างต้นเกิดขึ้น ให้ถือว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดที่ออกภายใต้ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ เป็นอันต้องถึงกำหนดไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
30.	วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out	:	หมายถึง วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดแต่ละวันตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

Event Observation Date(s))

31. วันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Settlement Date(s)) : หมายถึง วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด (ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้) ของงวดผลตอบแทนเงินสดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

32. ลักษณะการไถ่ถอน : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดเพียงครั้งเดียว ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

33. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

(ข) กรณีที่ไม่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

1) ในกรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น

- หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

แฝงโดย

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์</u>

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

<u>กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน</u>

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย)] และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า

“**เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**” (Knock-in Event) หมายถึง กรณีที่[ราคาปิด/[●]] ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ [ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด/[●]] <u>น้อยกว่า</u> ราคา Knock-in

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

"**หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ**" หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินเดียวกัน)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"**อัตราแลกเปลี่ยน**" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

34. ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer) : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือ

ตามคำสั่งศาล

35. จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ : [●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

36. ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

37. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

38. สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement) : [ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

39. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any)) : [●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ผลตอบแทนเงินสดต่องวด:

งวดที่*	**วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**	**ผลตอบแทนเงินสดต่องวด (ก่อนหักภาษี)**	**วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด**
1	[●]	[●]	[●]
2	[●]	[●]	[●]
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
[●]	[●]	[●]	[●]

รวมเป็นจำนวน [●] งวด

*หมายเหตุ เพื่อขจัดข้อสงสัย งวดผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย จะสิ้นสุดในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยในกรณีที่วันครบกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดใดๆ รวมถึงวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย ไม่ตรงกับวันทำการ วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดนั้นๆ จะถูกเลื่อนออกไป โดยจะไม่มีการคำนวณผลตอบแทนเงินสดเพิ่มเติมใดๆสำหรับวันที่เลื่อนออกไปนั้น ไม่ว่ากรณีใดๆ

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Rainbow Fixed Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบ แทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (2) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (3) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (4) หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	ราคา ณ วันเปิดสัญญาของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	ราคา Knock-out (Knock-out Price)		ราคา Knock-out ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนัดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
22.	ราคา Knock-in (Knock-in Price)		ราคา Knock-in ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนัดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

23.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [356 วัน /360 วัน/ 12 เดือน]
24.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
25.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*
26.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
27.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
28.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**

29.	เหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event)	:	หมายถึง กรณีที่[ราคาปิด/[●]] ของ [หลักทรัพย์อ้างอิงทุกหลักทรัพย์ / หลักทรัพย์อ้างอิงหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง/[●]] ในตะกร้าหลักทรัพย์ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด<u>มากกว่าหรือเท่ากับ</u> ราคา Knock-out ของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ ทั้งนี้ เพื่อมิให้มีข้อสงสัย มิให้ถือว่ามีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ เมื่อมีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้างต้นเกิดขึ้น ให้ถือว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดที่ออกภายใต้ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ เป็นอันต้องถึงกำหนดไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ

ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

30. วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Observation Date(s)) : หมายถึง วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดแต่ละวันตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

31. วันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Settlement Date(s)) : หมายถึง วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด (ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้) ของงวดผลตอบแทนเงินสดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

❖ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

32. ลักษณะการไถ่ถอน : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดเพียงครั้งเดียว ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

33. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

(ข) กรณีที่ไม่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

1) ในกรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (No Knock-in Event) เกิดขึ้น บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Knock-in Event has occurred) เกิดขึ้น

- หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี

ผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (S_T ของ Least Performing Security) น้อยกว่าราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1) ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุดตามจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กรณีที่ไถ่ถอนโดยการชำระเป็นเงิน

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า

“**เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**” (Knock-in Event) หมายถึง กรณีที่[ราคาปิด/[●]] ของ [หลักทรัพย์อ้างอิงทุกหลักทรัพย์ / หลักทรัพย์อ้างอิงหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง/[●]] ในตะกร้าหลักทรัพย์ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ [ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด/[●]] น้อยกว่า ราคา Knock-in ของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Least Performing Security)” หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ**” หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินเดียวกัน)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย

คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าว อาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

“**อัตราแลกเปลี่ยน**” หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

34.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
35.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

36.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
37.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
38.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
39.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ผลตอบแทนเงินสดต่องวด:

งวดที่*	**วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**	**ผลตอบแทนเงินสดต่องวด (ก่อนหักภาษี)**	**วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด**
1	[●]	[●]	[●]
2	[●]	[●]	[●]
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
[●]	[●]	[●]	[●]

รวมเป็นจำนวน [●] งวด

*หมายเหตุ เพื่อขจัดข้อสงสัย งวดผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย จะสิ้นสุดในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยในกรณีที่วันครบกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดใดๆ รวมถึงวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย ไม่ตรงกับวันทำการ วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดนั้นๆ จะถูกเลื่อนออกไป โดยจะไม่มีการคำนวณผลตอบแทนเงินสดเพิ่มเติมใดๆสำหรับวันที่เลื่อนออกไปนั้น ไม่ว่ากรณีใดๆ

ตะกร้าหลักทรัพย์อ้างอิง (Basket of Underlying Securities)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	ราคา Knock-out (Knock-out Price)	ราคา Knock-in (Knock-in Price)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Knock-in Equity Link Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบ แทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มี

			อนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	ราคา Knock-in (Knock-in Price)		เท่ากับ [●]
22.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
23.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]

24.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เท่ากับ **[มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]** หรือ [●] ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*
25.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
26.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
27.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

28.	ลักษณะการไถ่ถอน	:	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดเพียงครั้งเดียว ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
29.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) กรณีที่ไม่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** (No Knock-in Event) บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสด ในวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด **(ข) กรณีที่มีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด** (Knock-in Event has occurred) ● หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสด ในวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด

- หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย น้อยกว่า ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดย การส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบบวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้ายให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า

“เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” (Knock-in Event) หมายถึง กรณีที่ราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง น้อยกว่า ราคา Knock-in

“ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

30. ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer) : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล

31. จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ : [●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

32. ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

33. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

34. สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement) : [ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

35. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any)) : [●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Knock-out Equity Link Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบ แทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มี

			อนุพันธ์แฝง
8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ไม่มี
21.	ราคา Knock-out (Knock-out Price)		เท่ากับ [●]
22.	อัตราผลตอบแทนก่อนหักภาษี (Yield)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
23.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]

24.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เท่ากับ **[มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*]** หรือ [●] ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*
25.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
26.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
27.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**

28.	เหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event)	:	หมายถึง กรณีที่ราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา Knock-out ทั้งนี้ เพื่อมิให้มีข้อสงสัย มิให้ถือว่ามีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดในวันกำหนดค่าหลักทรัพย์ เมื่อมีเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้างต้นเกิดขึ้น ให้ถือว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดที่ออกภายใต้ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ เป็นอันต้องถึงกำหนดไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
29.	วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Observation Date(s))	:	หมายถึง วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดแต่ละวันตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

30. วันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event Settlement Date(s)) : หมายถึง วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด (ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้) ของงวดผลตอบแทนเงินสดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

31. ลักษณะการไถ่ถอน : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดเพียงครั้งเดียว ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

32. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) กรณีที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (Knock-out Event occurs)

บริษัทจะดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดที่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด ในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด

(ข) กรณีที่ไม่เกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (No Knock-out Event)

1) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระเงินเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) และชำระผลตอบแทนเงินสดต่องวดสำหรับงวดสุดท้าย ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ตามจำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้คำว่า "**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

33.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
34.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

35.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
36.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
37.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
38.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ผลตอบแทนเงินสดต่องวด:

งวดที่*	**วันที่เตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด**	**ผลตอบแทนเงินสดต่องวด (ก่อนหักภาษี)**	**วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสด**
1	[●]	[●] บาท	[●]
2	[●]	[●] บาท	[●]
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
[●]	[●]	[●] บาท	[●]

รวมเป็นจำนวน [●] งวด

*หมายเหตุ เพื่อขจัดข้อสงสัย งวดผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย จะสิ้นสุดในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี) โดยในกรณีที่วันครบกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดใดๆ รวมถึงวันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดสุดท้าย ไม่ตรงกับวันทำการ วันกำหนดชำระผลตอบแทนเงินสดงวดนั้นๆ จะถูกเลื่อนออกไป โดยจะไม่มีการคำนวณผลตอบแทนเงินสดเพิ่มเติมใดๆสำหรับวันที่เลื่อนออกไปนั้น ไม่ว่ากรณีใดๆ

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสดแบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
21.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
22.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
23.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

24. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

25. ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

26. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 27

27. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณ

ผลตอบแทนให้คำว่า

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

28.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
29.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

30.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
31.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
33.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Capped Capital Protected Note (Bull-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาผลตอบแทนสูงสุด	:	เท่ากับ [●]
21.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
22.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
23.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

24. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

25. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

26. ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

27. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28

28. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

Agency Agreement)

34. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) : [●]

(Others Conditions (if any))

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]”

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (“ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Conservative Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้นโดยผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
21.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
22.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
23.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

24.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

25.	ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption)	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 27
27.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

28.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
29.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

30.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
31.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

33. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) : [●]

(Others Conditions (if any))

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Shark Fin Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคา Knock-Out	:	เท่ากับ [●]
21.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
22.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
23.	อัตรารีเบท (ถ้ามี)	:	ร้อยละ [●] [ต่ออายุตราสาร/ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]]
24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขาย

หลักทรัพย์]

25. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

26. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27. ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]

28. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 29

29. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(1) **กรณีที่เกิด** Knock-out Event

ใน [วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]] ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนเป็น **เงินสดจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี) และรีเบท (ถ้ามี)**

(2) **กรณีที่ไม่เกิด** Knock-out Event

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

- **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1)

  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าราคา** Knock out (Knock-out Price)

  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน]

และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

"Knock-out Event" หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/ราคาเปิด/[●]] ณ [สิ้นวันทำการใด ๆ นับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์/[●]] มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา Knock Out

"**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ **ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

30. ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer) : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล

31. จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ : [●]

❖

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

32.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
34.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
35.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Turbo Bull Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (2) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (3) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (4) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	ราคา ณ วันเปิดสัญญาของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
20.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
21.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น

22. อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) : ร้อยละ [●]

23. วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date) : หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

24. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

25. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

26. ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

27. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28

28. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Guarantee Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย <u>[(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชย</u>

คุ้มครองเงินต้นของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**
บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า
“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Least Performing Security)” หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิง

หรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลาดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสดแบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
21.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
22.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
23.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

24.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

25.	ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption)	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 27
27.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย– ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

"**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

28.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
29.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

30.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
31.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
33.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Capped Capital Protected Note (Bear-Note) ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาผลตอบแทนสูงสุด	:	เท่ากับ [●]
21.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
22.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
23.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

24.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
25.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

26.	ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
27.	ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption)	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย-ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย – ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

34. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) : [●]

(Others Conditions (if any))

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]”

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (“ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภทConservative Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น โดยผลตอบแทนอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
21.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
22.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
23.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

24. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

25. ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

26. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 27

27. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [<u>(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง] และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

28.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
29.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

30.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
31.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

33. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) : [●]

(Others Conditions (if any))

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลาดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Shark Fin Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคา Knock-Out	:	เท่ากับ [●]
21.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
22.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
23.	อัตรารีเบท (ถ้ามี)	:	ร้อยละ [●] [ต่ออายุตราสาร/ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]]
24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขาย

หลักทรัพย์]

25. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

26. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

27. ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]

28. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 29

29. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(1) **กรณีที่เกิด** Knock-out Event

ใน [วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]] ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนเป็น **เงินสดจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) และรีเบท (ถ้ามี)**

(2) **กรณีที่ไม่เกิด** Knock-out Event

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

- **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **สูงกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1)

  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าราคา** Knock out

  บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

"Knock-out Event" หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/ราคาเปิด/[●]] ณ [สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์/[●]] น้อยกว่าหรือเท่ากับ ราคา Knock-out

"**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ **ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

30.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
31.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

32.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
34.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
35.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]”

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (“ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลาดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Twin Win Shark Fin Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น (Strike Price; K_1)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง (Strike Price; K_2)	:	เท่ากับ [●]
21.	ราคา Up Knock-Out	:	เท่ากับ [●]
22.	ราคา Down Knock-Out	:	เท่ากับ [●]
23.	มูลค่าที่ประกัน (Guarantee Level)	:	เท่ากับร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่าที่ประกันคือมูลค่าเดียวกันกับการคุ้มครองเงินต้น
24.	อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น (Participation Rate; PR_1)	:	ร้อยละ [●]
25.	อัตราการมีส่วนร่วมขาลง (Participation Rate; PR_2)	:	ร้อยละ [●]

26.	อัตราริเบท (ถ้ามี)	:	ร้อยละ [●] [ต่ออายุตราสาร/ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]]
27.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
28.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
29.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

30.	ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Interest Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี [360 วัน/ 365 วัน/ 12 เดือน]
31.	ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption)	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 32
32.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	(1) **กรณีที่เกิด** Knock-out Event ใน [วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]] ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนเป็น **<u>เงินสดจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี) และริเบท (ถ้ามี)</u>** (2) **กรณีที่<u>ไม่เกิด</u>** Knock-out Event ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับชำระผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่ (ก) **หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น** (Strike Price; K_1) **แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง** (Strike Price; K_2) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย<u>เงินสดเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ประกัน และดอกเบี้ย(ถ้ามี)</u> ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้นแต่น้อยกว่าราคา Up Knock out

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาขึ้น x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาขึ้น) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลงแต่มากกว่าราคา Down Knock out

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [(มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วมขาลง x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายขาลง – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)) + มูลค่าที่ประกัน] และดอกเบี้ย(ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หมายเหตุ ในกรณีที่ราคา Strike Price (K_1) และราคา Strike Price (K_2) เท่ากัน จะไม่เกิดกรณี (ก) ขึ้น

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

“Knock-out Event” หมายถึง กรณีที่ [ราคาปิด/ราคาเปิด/[●]] ณ [สิ้นวันทำการใดๆนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปจนถึงวันกำหนดค่าหลักทรัพย์/[●]] มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา Up-Knock Out และ/

หรือ ต่ำกว่าหรือเท่ากับ ราคา Down Knock-Out

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

33.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
34.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

35.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
36.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
37.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
38.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Outperformance Bull Note ที่ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาผลตอบแทนสูงสุด (Maximum Up Price)	:	เท่ากับ [●]
21.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เท่ากับ **[มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] หรือ** [●] ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*

24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27.	ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption)	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด** บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้า

สำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา))))]
ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า
“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Outperformance Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาผลตอบแทนสูงสุด (Maximum Up Price)	:	เท่ากับ [●]
21.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	เท่ากับ [●]
22.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
23.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	:	หลักทรัพย์อ้างอิง จำนวนเท่ากับ [●]

24.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เท่ากับ **[มูลค่าที่ตราไว้ – (จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ x ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) – ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ*] หรือ** [●] ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*
25.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
26.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
27.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

28.	ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption)	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 29
29.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น** (Guarantee Price; K_3) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะชำระเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นเงินเท่ากับ [(ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น – ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) x จำนวนหลักทรัพย์ตามที่ตกลงจะส่งมอบ] **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย** (Final Security Price; S_T) **มากกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น** (Guarantee Price; K_3) **แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา))))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ง) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายมากกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาผลตอบแทนสูงสุด – ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา))))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

30. ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer) : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มี

อนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล

31. จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ : [●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

32. ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

33. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar) : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

34. สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement) : [ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]

35. ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any)) : [●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Bonus Tracker Bull Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (2) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (3) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (4) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	ราคา ณ วันเปิดสัญญาของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติม
		:	ฉบับนี้
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1)		ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
20.	ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (Strike Price;K_2)	:	ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
21.	โบนัส (Bonus)	:	ร้อยละ [●] ของมูลค่าที่ตราไว้
22.	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ	:	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้า

	(Settlement Securities)		หลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
23.	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement)	:	เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้ ** ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม*
24.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
25.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน
26.	การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor)	:	ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

27.	ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption)	:	กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 28
28.	หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date)	:	**(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) **น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Strike Price; K_1) บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง **(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่น้อยกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Strike Price; K_2)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + โบนัส] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด มากกว่าราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง+ โบนัส + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x ((ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด – ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่มของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญาที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**(Least Performing Security)” หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่

เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

29.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
30.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

31.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
34.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)	ราคาเพื่อคำนวณผลตอบแทนส่วนเพิ่ม (Strike Price; K_2)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี /หน่วยลงทุน /หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]"

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลาดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี /หน่วยลงทุน /หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาผลตอบแทนสูงสุด (Maximum Up Price)	:	เท่ากับ [●]
21.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
22.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]
23.	อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate)	:	ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

24. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

25. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 26

26. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเท่ากับ [มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้

มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

"ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

27.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
28.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

29.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
30.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
31.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
32.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี /หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]”

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (“ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลาดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Outperformance Bear Note ที่มีการไถ่ถอนเป็นเงินสด แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี /หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	เท่ากับ [●]
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price)	:	เท่ากับ [●]
20.	ราคาผลตอบแทนสูงสุด (Maximum Up Price)	:	เท่ากับ [●]
21.	ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price)	:	เท่ากับ [●]
22.	อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate)	:	ร้อยละ [●]
23.	วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date)	:	หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

24. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

25. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ส่งมอบโดยไม่มีค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

26. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 27

27. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) มากกว่าหรือเท่ากับราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_3)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเท่ากับ [มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย (Final Security Price; S_T) น้อยกว่าราคาเพื่อคำนวณเงินชดเชยคุ้มครองเงินต้น (Guarantee Price; K_3) แต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเท่ากับ [มูลค่าที่ตราไว้ – (มูลค่าที่ตราไว้ x (ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย - ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายแต่มากกว่าหรือเท่ากับราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ง) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายน้อยกว่าราคาผลตอบแทนสูงสุด

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย [มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง + (มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง x อัตราการมีส่วนร่วม x ((ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย - ราคาผลตอบแทนสูงสุด) / ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา)))] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

"**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**" หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

28.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
29.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ **รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง**

30.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
31.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
32.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
33.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบท้าย 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ฉบับลงวันที่ [●]

สำหรับการออกและการเสนอขาย

“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้ และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ

หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]”

ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●]

เอกสารฉบับนี้เป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ โดยคำนิยามที่ใช้ในข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ ให้มีความหมายตามที่ได้นิยามไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (“ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฉบับลงวันที่ [●] ทั้งนี้ ข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้ จะต้องอ่านประกอบกับข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และให้ถือว่าข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกจากข้อมูลที่ระบุไว้อย่างชัดแจ้งในเอกสารฉบับนี้แล้ว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้ให้หรือมอบหมายให้บุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองอื่นใดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมหรือที่เป็นการขัดกับข้อมูลหรือคำรับรองที่ได้ให้ไว้ในเอกสารฉบับนี้อีกหากบุคคลใดให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองดังกล่าวแก่ผู้ลงทุน ไม่ถือว่าบุคคลผู้นั้นได้รับมอบหมายจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อให้ข้อมูลหรือให้คำรับรองนั้นโดยเด็ดขาด

ในการลงทุนซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกเสนอขายนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายขอให้คำรับรอง ดังนี้

(ก) **ผู้ลงทุนมิได้ยึดถือในคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลัก** ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ อย่างเป็นอิสระและกระทำการด้วยตนเองเพื่อประโยชน์ของตนเอง ผู้ลงทุนได้ใช้ดุลพินิจของตนเองในการวิเคราะห์ว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้มีความเหมาะสมกับตนหรือไม่เพียงใด โดยได้ขอรับคำแนะนำที่จำเป็นจากที่ปรึกษาทางการเงินตามที่ผู้ลงทุนเห็นสมควร ผู้ลงทุนมิได้ถือเอาการติดต่อสื่อสารใดๆ กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือ ด้วยวาจาว่าเป็นคำแนะนำหรือ คำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ข้อมูลและคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้นำเพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการให้ข้อมูลหรือคำอธิบายของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าเป็นลายลักษณ์อักษรหรือด้วยวาจา มิใช่คำรับรองหรือคำรับประกันเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ จากการลงทุนใน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด

(ข) **การประเมินค่าและความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความรู้ความสามารถในการประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) และมีความเข้าใจในข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) **สถานะทางกฎหมายของคู่สัญญา** ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมิได้กระทำการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ลงทุนในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายครั้งนี้

หมายเหตุ: ข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ทั้งนี้เอกสารฉบับนี้จะสมบูรณ์และมีผลบังคับใช้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับชำระเงินค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ระบุในเอกสารนี้ครบถ้วนถูกต้องแล้ว

❖ รายละเอียดทั่วไปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1.	ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issuer)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2.	ชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Note's holder)	:	[●]
3.	ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Type of Structured Notes)	:	ประเภท Digital Coupon Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์และ/หรือ เงินสด แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
4.	ชื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Name of Structured Notes)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเปลี่ยนมือไม่ได้และมีการไถ่ถอนอ้างอิงกับ หุ้นสามัญ/ดัชนี/หน่วยลงทุน ของ [●] ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ [●] รุ่นที่ [●] อายุ [●] วัน โดยนับถัดจากวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 6) ถึงวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) และครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.[●]
5.	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Trade Date)	:	[●]
6.	วันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการนับถัดจากวันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 5)
7.	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Date)	:	[●] ซึ่งคือ [●] วันทำการก่อนหน้าวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อ 9) ทั้งนี้ ในกรณีที่เกิดวิกฤตการณ์ทางตลาด (Market Disruption Event) ให้ถือปฏิบัติตามหัวข้อ "วิกฤตการณ์ทางตลาด" ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

8.	เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ (Valuation Time)	:	เวลาเปิด/ปิด ทำการปกติของตลาดหลักทรัพย์ หรือเวลา [●]
9.	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง(Maturity Date)	:	[●]
10.	สกุลเงินที่กำหนด (Settlement Currency)	:	สกุลเงิน [●]
11.	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย (Nominal Amount per Unit)	:	[●]
12.	ราคาที่เสนอขายต่อหน่วย (Offered Price per Unit)	:	[●]
13.	จำนวนที่ออก (Issue Amount)	:	[●]
14.	มูลค่าที่ตราไว้ (Nominal Amount; Par)	:	[●]
15.	มูลค่าจองซื้อที่ชำระ (Settlement Amount)	:	[●]
16.	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	:	หลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (2) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (3) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●] (4) หุ้นสามัญของ [●]/ ดัชนีหลักทรัพย์ [●]/ หน่วยลงทุน ของ [●]
17.	ตลาดหลักทรัพย์ (Exchange)	:	[●]
18.	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	:	ราคา ณ วันเปิดสัญญาของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
19.	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price;K_1)	:	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
20.	ราคา Coupon Barrier (Coupon Barrier Price)	:	ราคาเพื่อกำหนดผลตอบแทนพิเศษของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้
21.	อัตราผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon Rate)	:	ร้อยละ [●][ต่ออายุตราสาร/ ต่อปี โดยให้ 1 ปีมี [365 วัน/ 360 วัน/ 12 เดือน]]

22. ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon) [●]

23. หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities) : หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

24. เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (Additional Cash Settlement) : เงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์อ้างอิงแต่ละหลักทรัพย์ในตะกร้าหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก (ก) ที่แนบมากับข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมฉบับนี้

25. วันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ (Security Settlement Date) : หมายถึง [วันที่เกิดขึ้นหลังสุดของ (ก) วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ(ข) เป็นวันแรกของการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขาย ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ตามวิธีธรรมเนียมปฏิบัติที่ใช้กันโดยผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์]

26. อัตราดอกเบี้ยผิดนัด (Default Rate) : ร้อยละ [●] ต่อปี โดยให้ 1 ปี มี 365 วัน

27. การส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทุน (Delivery of the Note to Investor) : ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาษีอากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

❖ **ข้อกำหนดเกี่ยวกับการชำระดอกเบี้ยและการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

28. ลักษณะการไถ่ถอน (Type of Redemption) : กรณีที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไถ่ถอนโดยชำระตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 29

29. หลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Manner of Repayment on Maturity Date) :

(ก) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) **มากกว่าหรือเท่ากับ ราคา** Coupon Barrier **ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วย โดยชำระเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บวกด้วย ผลตอบแทนพิเศษ (Bonus Coupon) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) **มากกว่าหรือเท่ากับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด แต่น้อยกว่าราคา** Coupon Barrier **ของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Coupon Barrier Price)

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับ

ร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ค) หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด (Final Security Price of Least Performing Security ; S_T) **น้อยกว่า ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด** (Strike Price; K_1)

กรณีที่ไถ่ถอนโดยส่งมอบหลักทรัพย์

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ บวกเงินสดเท่ากับเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคา (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กรณีที่ไถ่ถอนโดยชำระเป็นเงิน

บริษัทจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยชำระด้วยเงินสดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละหนึ่งร้อย (100) ของมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลบ [(มูลค่าที่ตราไว้ / ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด) x (ราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด - ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด)] ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหลุดพ้นความรับผิดในการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ส่งมอบหรือจัดให้มีการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว ภายในวันที่ตกลงจะส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปิดไว้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเมื่อได้ส่งมอบหรือดำเนินการให้มีการส่งมอบและชำระเงินดังกล่าว (ถ้ามี) แล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดต่อหนี้ใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อวัตถุประสงค์แห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการคำนวณผลตอบแทนให้คำว่า

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่มีผลตอบแทนสุดท้ายต่ำสุด**(Least Performing Security)” หมายถึง หลักทรัพย์อ้างอิงในตะกร้าหลักทรัพย์ที่มีอัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย น้อยที่สุดเพียงหนึ่งหลักทรัพย์ในตะกร้า โดยคำนวณจาก [{(ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย/ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย)-1} x 100] โดยหากมีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มี อัตราร้อยละที่เปลี่ยนแปลงไปของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้ายเมื่อเทียบกับราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายน้อยที่สุดเป็นจำนวน 2 (สอง) หลักทรัพย์อ้างอิงหรือมากกว่า ตัวแทนคำนวณเงินจะใช้ดุลพินิจในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เป็น Least Performing Security สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

“**ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงสุดท้าย**” หมายถึง ราคา ณ เวลากำหนดค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์ ที่กำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน

“**หลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ**” หมายถึง

- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินเดียวกัน)
- หลักทรัพย์อ้างอิงในจำนวนที่เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หารด้วย (ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย คูณด้วย อัตราแลกเปลี่ยน) (เฉพาะกรณีที่สกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ใช่สกุลเงินเดียวกัน)

โดยจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ที่คำนวณได้จากสูตรดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงตามจำนวนเงินค่าธรรมเนียม ภาษีมูลค่าเพิ่ม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงที่ตกลงจะส่งมอบ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด (ถ้ามี)

ทั้งนี้หากจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบมีหน่วยย่อย (Odd Lot) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตัดจำนวนหน่วยย่อยดังกล่าวนั้นออก และชำระเงินสดส่วนต่างเพื่อการชำระราคาให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ ที่เป็นหน่วยย่อยนั้น ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หน่วยย่อย (Odd Lot) หมายถึง จำนวนหลักทรัพย์ที่ต่ำกว่า 1 (หนึ่ง) หน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์อ้างอิงจดทะเบียนอยู่

"**อัตราแลกเปลี่ยน**" หมายถึง [อัตราแลกเปลี่ยน ณ วัน [●] ระหว่างสกุลเงินของราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ และ สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/[●]]

❖ ข้อกำหนดอื่น ๆของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

30.	ข้อห้ามการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Restriction on Transfer)	:	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งที่ [●] เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เปลี่ยนมือไม่ได้ตลอดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใดๆให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนตามกฎหมายทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
31.	จำนวนจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขั้นต่ำ	:	[●]

❖ รายละเอียดบุคคลอื่น ๆที่เกี่ยวข้อง

32.	ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
33.	นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Registrar)	:	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
34.	สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและตัวแทนคำนวณเงิน (ถ้ามี) (Registrar and Paying Agency Agreement)	:	[ใส่ชื่อสัญญา วันที่ และชื่อคู่สัญญา ของสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหุ้นกู้และตัวแทนคำนวณเงิน และเอกสารอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)]
35.	ระบุข้อกำหนดอื่นๆ (ถ้ามี) (Others Conditions (if any))	:	[●]

เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกลงว่าจะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาฉบับนี้

ลงนามโดยและในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

โดย.....

([●])

ผู้มีอำนาจลงนาม

ภาคผนวก (ก)

ลำดับที่	หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Security)	ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันเปิดสัญญา (Spot Price)	ราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้าสำหรับการซื้อขาย (Strike Price; K_1)	ราคา Coupon Barrier (Coupon Barrier Price)	หลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ (Settlement Securities)	เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา (Additional Cash Settlement)
[1]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[2]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[3]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[4]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]