

แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แบบ 69-SN-1)



ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

(บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ภายใต้

โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ("โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง")

โครงการมีอายุ 2 ปี (ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถเสนอขาย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินบาทหรือสกุลเงินตราต่างประเทศ ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") โดยมีรายละเอียดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิ") และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มี

อนุพันธ์แฝง (Factsheet) แต่ละชุด

โดยมีมูลค่าเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาท หรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน

ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (แล้วแต่กรณี)

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

และ/หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้อย่างอื่น

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายอื่น

ตัวแทนคำนวณราคา

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท พีทึ่ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+ (tha) ณ วันที่ 6 ธันวาคม พ.ศ. 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุโครงการของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระยะเวลาเสนอขาย : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ซึ่งเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2570

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวน คือ วันที่ 20 มกราคม พ.ศ. 2568

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีผลใช้บังคับ คือ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

คำเตือน: ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาข้อมูลในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนะนำให้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนแต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนเป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนั้นจะมีผลใช้บังคับ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้อ่านหรือได้รับรู้แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนเป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ

ทั้งนี้ มูลค่าไถ่ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิง ซึ่งทำให้มูลค่าไถ่ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจต่ำกว่ามูลค่าเงินต้นที่ผู้ลงทุนชำระให้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้จัดให้มีการค้ำประกันมูลค่าไถ่ถอนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารสนเทศตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ในเวลาทำการของสำนักงาน หรือทาง <http://www.sec.or.th>

คำเตือน : ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ส่วนที่ 1 สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Factsheet)

ส่วนที่ 2 ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 3 ข้อมูลผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

เอกสารแนบ 1 (ร่าง) ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิ")

เอกสารแนบ 2 ตัวอย่างใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เอกสารแนบ 3 หนังสือรับรองข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เอกสารแนบ 4 งบการเงินไตรมาส 3/2567 งบการเงินปี พ.ศ. 2566 และงบการเงินปี พ.ศ. 2565

เอกสารแนบ 5 รายงานการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัด มีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า TMBThanachart Bank Public Company Limited สำนักงานตั้งอยู่ที่ 3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ 02-299-1111 โทรสาร 02-292-4690-2 มีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ("หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") โดยมีรายละเอียดและลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายดังต่อไปนี้

รายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายโดยสรุป

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBThanachart Bank Public Company Limited
ชื่อเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568
หลักประกันหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ไม่มี
ตัวแทนคำนวณราคา	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณราคา
ประเภท	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิด ระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
จำนวนและมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย	โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าเสนอขายทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ทั้งนี้ ธนาคารจะควบคุมให้การเสนอขายเป็นไปตามวงเงินที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ประชุมเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2563 และมติที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 11/2565 ประชุมเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2565 ซึ่งมีมติให้ ณ เวลาใด ๆ มูลค่าหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมส่วนที่ขายได้แล้วจะต้องมีมูลค่า ไม่เกิน 30,000 ล้านบาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	ราคาเสนอขายต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") และ/หรือ

ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้ จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ปัจจัยอ้างอิง

ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นตัวแปร สินค้าหรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่งหรือ หลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้ หรือตัวแปร สินค้า หรือดัชนีอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ประกอบกันอื่น ๆ ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ด้วย

- (ก) หลักทรัพย์ไทย
 - (ข) หลักทรัพย์ต่างประเทศ
 - (ค) อัตราดอกเบี้ย
 - (ง) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
 - (จ) อัตราเงินเฟ้อ
 - (ฉ) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับ ความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง
 - (ช) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น
 - (ซ) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้
 - (1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (ก) ถึง (ซ)
 - (2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึง แหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการ คำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสม ขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมื การเคลื่อนไหวตามภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย
 - (3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำ หน้าที่ได้อย่างอิสระจากธนาคาร ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าว เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร ธนาคารต้องจัดให้มีมาตรการป้องกัน ความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย
 - (4) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่ มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์
- ทั้งนี้ ดัชนีอ้างอิง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index
- ดัชนี NASDAQ100
- ดัชนี S&P 500
- ดัชนี SET50
- ดัชนี MSCI India 5% Risk Control
- ดัชนี J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD)
- ดัชนี Nasdaq Generation 5 ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงต่อไปนี้มากกว่า 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดตาม (1) – (4) ข้างต้น

ทั้งนี้ ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีข้างต้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะระบุสถาบันที่พัฒนาดัชนี (index sponsor) และช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูข้อมูลของดัชนีดังกล่าวในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ไม่มี

ข้อจำกัดในการขาย/โอน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่

ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย เว้นแต่เป็นการโอนโดยทางมรดก

กฎหมายที่ใช้บังคับ

กฎหมายไทย

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 3 และ ส่วนที่ 4 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

ส่วนที่ 3 ข้อมูลของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีล่าสุด (“แบบ One Report”) งบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด และงบการเงินรายไตรมาสสำหรับรอบระยะเวลาที่ต่อเนื่องจากงวดการบัญชีล่าสุด ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) แล้ว ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ที่

- เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. www.sec.or.th
- เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) www.set.or.th
- เว็บไซต์ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) www.ttbbank.com

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงขอแจ้งข้อมูลเพิ่มเติมดังนี้

1. ข้อมูลทั่วไปของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	: ชื่อภาษาไทย “ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)” ชื่อภาษาอังกฤษ “TMBThanachart BANK PUBLIC COMPANY LIMITED” ชื่อย่อ “TTB”
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ธุรกิจการธนาคารพาณิชย์ทุกประเภทตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน และประกอบกิจการประเภทอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางการเงิน ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107537000017
โทรศัพท์	: 0-2299-1111
TTB Phone Banking	: 1428
Website	: http://www.ttbbank.com
ทุนจดทะเบียน	: 92,939 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2567)
ทุนเรียกชำระแล้ว	: 92,432 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2567)
หุ้นสามัญ	: หุ้นสามัญ 97,830,583,125 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.95 บาท

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

กลยุทธ์ของธนาคารใน 5 ปีข้างหน้า

วิสัยทัศน์ : เป็นธนาคารที่ถูกคัดเลือกใช้และขึ้นชื่อบนต้องบอกต่อ

พันธกิจ : มุ่งมั่นที่จะช่วยให้ลูกค้ามีชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้น

ธนาคารได้กำหนดเป้าหมายทางกลยุทธ์ 7 ประการที่จะช่วยผลักดันให้ธนาคารสามารถบรรลุเป้าหมาย ดังนี้

1. ให้ลูกค้าเป็นศูนย์กลาง

ธนาคารให้ความสำคัญในการนำลูกค้าเป็นศูนย์กลางในการทำธุรกิจ จึงรวบรวมความเข้าใจในพฤติกรรมของลูกค้าเพื่อนำมาพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ และนำความเข้าใจดังกล่าวมาใช้ในการบริหารประสิทธิภาพของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังดำเนินการวัดความพึงพอใจในประสิทธิภาพที่ลูกค้าได้รับอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำผลที่ได้มาปรับปรุงผลิตภัณฑ์และบริการให้ดียิ่งขึ้นต่อไป

2. สร้างความเป็นเลิศด้านผลิตภัณฑ์เงินฝากและธุรกรรมทางการเงิน

ธนาคารได้ใช้กลยุทธ์การใช้เงินฝากเป็นตัวนำ (Deposit-led strategy) เพื่อสร้างความแตกต่างทางการแข่งขันเพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์เงินฝากและธุรกรรมทางการเงินที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ดีที่สุด ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวจะทำให้ธนาคารมีความใกล้ชิดและเข้าใจลูกค้ามากยิ่งขึ้นซึ่งทำให้ที่ปีสามารถเป็นธนาคารหลักของลูกค้าได้

3. รักษาความเป็นผู้นำด้านสินเชื่อกредิตและการนำเสนอผลิตภัณฑ์สินเชื่อครบวงจร

ธนาคารมีความพร้อมของบุคลากรธนาคาร เครือข่ายตัวแทนจำหน่ายรายย่อย ความแข็งแกร่งของแบรนด์ และผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมในตลาดสินเชื่อรายย่อย ทำให้ธนาคารสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร และมีความสามารถในการแข่งขัน ปรับตัวได้ทันต่อสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และสามารถคงความเป็นผู้นำในด้านสินเชื่อรายย่อย

4. สร้างรายได้ที่มีโชดกเบี้ยอย่างยั่งยืน

ธนาคารให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้ที่มีโชดกเบี้ยอย่างยั่งยืนมาโดยตลอด เพราะรายได้ที่มีโชดกเบี้ยจะส่งผลให้ธนาคารสามารถบริหารเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต และผลิตภัณฑ์การลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ที่เอ็มบีธนชาตได้ใช้โมเดลธุรกิจแบบตัวแทนจำหน่ายและ Open Architecture โดยมุ่งเน้นการคัดเลือกพันธมิตรทางธุรกิจและผลิตภัณฑ์ที่ดีที่สุดเพื่อนำเสนอแก่ลูกค้าผ่านช่องทางขายต่าง ๆ ด้วยกลยุทธ์ดังกล่าว ธนาคารสามารถการสร้างรายได้ที่ยั่งยืนในสภาวะผันผวนของวัฏจักรธุรกิจได้และยังสามารถมีผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า

5. ใช้เงินทุนและบริหารสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ

ธนาคารมุ่งมั่นอย่างเต็มที่ที่จะบรรลุเป้าหมายกำไรสุทธิตามความคาดหวังของนักลงทุน โดยวางเป้าหมายที่จะบรรลุอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่อยู่ในระดับเดียวกับค่าเฉลี่ยของธนาคารชั้นนำภายใน 3-5 ปี เพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว ธนาคารได้มุ่งเน้นการเติบโตธุรกิจโดยพิจารณาจากโอกาสการสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น

6. สร้างความพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล

ปัจจุบัน การทำธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัลมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปและเทคโนโลยีที่ก้าวหน้าขึ้น ขณะเดียวกันการระบาดของโควิด-19 ได้เร่งการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค และเพิ่มความตระหนักถึงความสำคัญในการใช้บริการทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัล ธนาคารตั้งเป้าที่จะปรับบริการทั้งหมดในรูปแบบดิจิทัลภายใต้หลักคิดของ “Digital-First” พร้อมด้วย Humanized Touch เพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับลูกค้าของธนาคารผ่านช่องทางดิจิทัล หรือที่เรียกว่า “Humanized Digital Platform” โดยเส้นทางการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลเพื่อดำเนินการภายใต้รูปแบบการดำเนินงานภายใต้หลักคิดของ “Digital-First” เริ่มตั้งแต่

- 1) การลดต้นทุนและภาระในการดำเนินงานโดยให้บริการลูกค้าผ่านช่องทางดิจิทัล
- 2) การสร้างความผูกพันกับลูกค้าให้ลึกซึ้งยิ่งขึ้นผ่านการปรับเปลี่ยนบริการต่าง ๆ ให้เป็นส่วนตัวสำหรับลูกค้าแต่ละราย
- 3) การสร้างรายได้แบบเดิมที่เติบโตอย่างยั่งยืน และ
- 4) การสร้างรายได้จากธุรกิจและระบบนิเวศใหม่

กลยุทธ์ด้านดิจิทัลของธนาคารมุ่งสู่การให้บริการที่มากกว่าบริการด้านการธนาคารทั่วไปและการให้บริการครบทั้งระบบนิเวศ หรือ Ecosystem ที่พัฒนาร่วมกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ เพื่อเพิ่มการมีส่วนร่วมของลูกค้าตลอดช่วงชีวิตและทุกเหตุการณ์สำคัญ โดยการพัฒนา Ecosystem จะเริ่มจากผลิตภัณฑ์และบริการที่ธนาคารมีความแข็งแกร่งและความได้เปรียบทางการแข่งขัน เช่น อุดสาหกรรมยานยนต์ โดย Ecosystem Play จะทำหน้าที่เป็นเครื่องมือในการสร้างการมีส่วนร่วม (Engagement) สำหรับลูกค้าของธนาคาร ตัวอย่าง เช่น การลดความยุ่งยากต่าง ๆ ให้กับลูกค้าที่เป็นเจ้าของรถ เป็นต้น

7. การปรับโครงสร้างองค์กรและพนักงานให้สอดคล้องการทำงานภายใต้แนวคิดของ “Digital-First”

ภายใต้รูปแบบการทำงานบนแนวคิดของ “Digital-First” และการพัฒนาขีดความสามารถด้านดิจิทัล ทำให้ธนาคารสามารถนำมาประยุกต์ใช้กับกระบวนการทำงานดั้งเดิมให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และสามารถทำให้เกิดกระบวนการทำงานแบบดิจิทัลครบวงจร (Digital End-to-End Process) ซึ่งช่วยทำให้ต้นทุนการให้บริการลดลง นอกจากนี้ ธนาคารยังได้เสริมความแข็งแกร่งในด้านภาพลักษณ์ขององค์กรในการจ้างงาน (Employer Branding) เพื่อดึงดูดบุคลากรด้านเทคโนโลยีและสร้างความสามารถในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้านดิจิทัลภายในองค์กร ซึ่งเป็นผลให้โครงสร้างองค์กรและพนักงานมีการเปลี่ยนแปลงให้สนับสนุนการดำเนินงานภายใต้แนวคิดของ “Digital-First”

2.2 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น โดยมีรายละเอียดปรากฏตามตารางแสดงโครงสร้างรายได้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 - 2566 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2567	ร้อยละ	2566	ร้อยละ	2565	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	62,792	83.5	79,134	82.0	65,627	78.6
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,466	7.3	4,468	4.6	1,489	1.8
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	121	0.2	55	0.1	27	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้	2,637	3.5	2,910	3.0	1,782	2.1

โครงสร้างรายได้	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2567	ร้อยละ	2566	ร้อยละ	2565	ร้อยละ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	37,547	49.9	48,902	50.7	39,493	47.3
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	17,021	22.6	22,798	23.6	22,834	27.4
อื่น ๆ	-	-	1	-	2	-
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	9,707	12.9	14,007	14.5	14,025	16.8
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่า ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,318	1.7	1,666	1.7	1,693	2.0
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	164	0.2	52	0.1	7	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	195	0.3	284	0.3	261	0.3
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	1,040	1.4	1,390	1.4	1,883	2.3
รายได้รวม	75,216	100.0	96,533	100.0	83,496	100.0

ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ธนาคารนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นผลิตภัณฑ์และบริการด้านเงินฝาก สินเชื่อ การลงทุน และประกันชีวิตและทรัพย์สิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากลูกค้าในแต่ละกลุ่มมีความต้องการทางการเงินที่แตกต่างกัน ธนาคารจึงได้แบ่งกลุ่มลูกค้าออกเป็นกลุ่มลูกค้าธุรกิจและกลุ่มลูกค้าบุคคล เพื่อที่จะได้นำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการให้ตรงตามความต้องการมากที่สุด ดังนี้

ผลิตภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มลูกค้าธุรกิจ ประกอบด้วย

- กลุ่มลูกค้าบริษัทธุรกิจ (Corporate Banking) ที่มียอดขายตั้งแต่ 400 ล้านบาท ต่อปีขึ้นไป
- กลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) มียอดขายน้อยกว่า 400 ล้านบาท ต่อปี

ผลิตภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สามารถสรุปได้ตามตารางด้านล่างนี้

ประเภท	ผลิตภัณฑ์และบริการ
ผลิตภัณฑ์เงินฝาก	บัญชีเงินฝากเพื่อธุรกิจ เช่น บัญชีธุรกิจ ttb SME one bank บัญชีเพื่อธุรกรรมต่างประเทศ
ผลิตภัณฑ์สินเชื่อเพื่อธุรกิจ	สินเชื่อหมุนเวียน สินเชื่อระยะยาว สินเชื่อเครือข่ายธุรกิจการค้า สินเชื่อเพื่อธุรกิจรถยนต์ สินเชื่อเพื่อ SME เช่น ทีทีบี เอสเอ็มอี สมาร์ท บิส
บริการธุรกรรมภายในประเทศ	บริการด้านชำระเงิน บริการด้านเรียกเก็บเงิน บริการจัดการสภาพคล่องทางการเงิน
บริการธุรกรรมระหว่างประเทศ	บริการโอนเงินระหว่างประเทศ

ประเภท	ผลิตภัณฑ์และบริการ
	บริการด้านธุรกรรมการค้าระหว่างประเทศ บริการด้านความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน บริการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
บริการด้านการประกันและ คุ้มครองธุรกิจ	หนังสือรับรองเครดิต ทีทีบี ประกันสินเชื่อธุรกิจ ทีทีบี วันไลฟ์ ประกันวินาศภัยเพื่อธุรกิจ ทีทีบี
บริการเพิ่มเติม	บริการบัตรธุรกิจ บริการตัวแทนและธุรกิจหลักทรัพย์ บริการวาณิชธนกิจและที่ปรึกษาการลงทุน หนังสือค้ำประกัน บริการจ่ายเงินเดือนและดูแลสวัสดิการพนักงาน ไซลูชันบริหารจัดการมูลนิธิ องค์การสาธารณะกุศลแบบครบวงจร บันบุญ โดย ทีทีบี

ผลิตภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มลูกค้าบุคคล

กลุ่มลูกค้าบุคคล สามารถแบ่งได้เป็น

- ลูกค้าธนบดีและธนบดีธนกิจ สำหรับลูกค้าที่มีรายได้ตั้งแต่ 100,000 บาท ต่อเดือน
- ลูกค้าบุคคลระดับกลาง สำหรับลูกค้าที่มีรายได้ตั้งแต่ 15,000 บาท – 100,000 บาท ต่อเดือน
- ลูกค้าบุคคลทั่วไป สำหรับลูกค้าที่มีรายได้ตั้งแต่ ไม่เกิน 15,000 บาท ต่อเดือน

ผลิตภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มลูกค้าบุคคล สามารถสรุปได้ตามตารางด้านล่างนี้

ประเภท	ผลิตภัณฑ์และบริการ
ผลิตภัณฑ์เงินฝาก	บัญชีเงินฝากเพื่อใช้ (Transactional deposit) และบัตรเดบิต บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ดอกเบี้ยสูง บัญชีเงินฝากประจำ บัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ
ผลิตภัณฑ์สินเชื่อ	สินเชื่อบ้าน สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อบุคคลและสินเชื่อสวัสดิการ
ผลิตภัณฑ์การลงทุน	กองทุนรวม: ttb Open Architecture และ ttb smart port กองทุน Structured fund หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured note) หุ้นกู้ (Bond)
ผลิตภัณฑ์ประกัน	ประกันชีวิตเพื่อการออม ประกันชีวิตเพื่อความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ ประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองทรัพย์สิน ประกันรถยนต์ ประกันอุบัติเหตุ ประกันการเดินทาง ประกันคุ้มครองกิจการ
บริการธนบดีธนกิจ	บริการธนบดีธนกิจ บริการธนบดี

การให้บริการด้านผลิตภัณฑ์การลงทุน ttb Open Architecture

ธนาคารทหารไทยธนชาตถือเป็นธนาคารไทยแห่งแรกที่เปิดเสรีภาพการลงทุนกองทุนรวมให้กับลูกค้าทุกคนทุกกลุ่ม ธนาคารได้เปิดให้บริการ Open Architecture ศูนย์รวมกองทุนดี ยี่ห้อยี่ห้อ โดยคัดเลือกกองทุนรวมคุณภาพจากหลากหลาย บลจ.ชั้นนำ ที่เหมาะสมความเสี่ยงของลูกค้าหลายระดับมาให้เลือกลงทุนได้อย่างมั่นใจและสะดวกในทีเดียว

ในปี 2566 ธนาคารได้เป็นพาร์ทเนอร์กับ บลจ.ชั้นนำทั้งในและต่างประเทศ 11 แห่ง รวมถึง บลจ. ABERDEEN, EASTSPRING, KASSET, KSAM, KTAM, KWIAM, ONEAM, PRINCIPAL, SCBAM, TISCOAM และ UOBAM เพื่อให้ลูกค้ามีโอกาสลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทที่เหมาะสมความเสี่ยงของลูกค้าที่แตกต่างกัน

การให้บริการด้านผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและประกันภัย

ธนาคารเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ด้านธุรกิจประกันกับ บริษัท พูเด็นเซียลประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“พูเด็นเซียลประเทศไทย”) ซึ่งเป็น บริษัท ย่อยของพูเด็นเซียล จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 เป็นระยะเวลาเบื้องต้น 15 – 20 ปี เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ชั้นนำของพูเด็นเซียล ทั้งผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและเพื่อความมั่งคั่งให้กับเครือข่ายลูกค้าของธนาคาร พูเด็นเซียลประกันชีวิต (ประเทศไทย) ถือเป็นบริษัทประกันชีวิตชั้นนำที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทยมากกว่า 24 ปี และเป็นสมาชิกของ บมจ. พูเด็นเซียล โดยพูเด็นเซียลประกันชีวิตนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและประกันสุขภาพเพื่อตอบสนองความต้องการตลอดช่วงชีวิตต่าง ๆ ของลูกค้า นอกจากนี้ ธนาคารและพูเด็นเซียลจะสามารถใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น

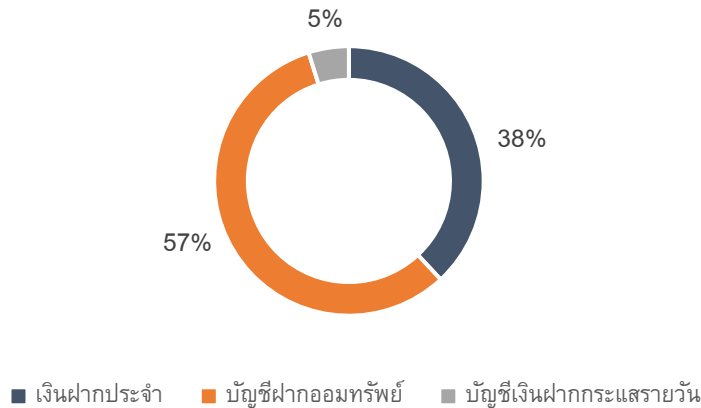
สำหรับธุรกิจประกันวินาศภัย ธนาคารร่วมกับบริษัทประกันวินาศภัยหลายแห่ง โดยให้บริการรับประกันภัยหลักประกันสินเชื่อ นอกจากนี้ ธนาคารได้รับประโยชน์จากฐานลูกค้าสินเชื่อรถยนต์และสินเชื่อบ้านที่แข็งแกร่งของธนาคารซึ่งช่วยเพิ่มเบี้ยประกันวินาศภัยของธนาคารได้อย่างยั่งยืน ทั้งนี้ ธนาคารยังมีผลิตภัณฑ์ประกันวินาศภัยอื่น ๆ เช่น ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล สุขภาพและรถยนต์อีกด้วย

2.3 การจัดหาเงินทุน

แหล่งที่มาเงินทุน

ส่วนประกอบของแหล่งเงินทุนที่สำคัญของทีเอ็มบีธนชาต ได้แก่ เงินฝาก รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และเงินกู้ยืม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ธนาคารมียอดเงินฝากรวม (งบการเงินรวม) ทั้งสิ้นประมาณ 1,296,436 ล้านบาท ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ร้อยละ 57 บัญชีเงินฝากประจำร้อยละ 38 และบัญชีเงินฝากกระแสรายวันร้อยละ 5 ของเงินฝากรวม

องค์ประกอบของเงินรับฝาก



โดยเงินฝากรวมคิดเป็นร้อยละ 90.6 ของแหล่งเงินทุน นอกจากนี้ แหล่งเงินทุนธนาคารยังประกอบด้วยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินจำนวน 93,370 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจำนวน 40,375 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.5 และร้อยละ 2.8 ของแหล่งเงินทุนตามลำดับ

เงินรับฝาก

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 เงินรับฝากตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1,296,436 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.1 QoQ และร้อยละ 6.5 จากสิ้นปี 2566 การลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับการบริหารจัดการงบดุลของธนาคาร และ กลยุทธ์การระดมทุนเชิงป้องกันเพื่อบริหารต้นทุนเงินฝากในช่วงที่วัฏจักรอัตราดอกเบี้ยไถ่ผ่านจุดสูงสุด

ตารางต่อไปนี้แสดงแหล่งเงินทุนของธนาคาร

(งบการเงินรวม)	ณ วันที่ 30 กันยายน		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2567		2566		2565		2564	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ
รวมเงินรับฝาก	1,296,436	91.0	1,386,581	90.4	1,399,247	90.6	1,339,195	89.7
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	93,370	6.5	87,794	5.7	84,770	5.5	84,966	5.7
เงินกู้ยืม	40,375	2.8	59,531	3.9	59,644	3.9	68,398	4.6
รวมเงินกู้ยืม	133,745	9.4	147,325	9.6	144,414	9.4	153,364	10.3
รวมแหล่งที่มาเงินทุนทั้งหมด	1,430,181	100.0	1,533,906	100.0	1,543,661	100.0	1,492,559	100.0

นโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนและการกำหนดอัตราดอกเบี้ย

ธนาคารดำเนินนโยบายจัดหาเงินทุนโดยการระดมเงินจากแหล่งต่าง ๆ ที่กล่าวข้างต้น ให้มีจำนวนและอายุเงินทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องหรือใกล้เคียงกับความต้องการใช้เงินของธนาคาร นอกจากนี้ ยังพิจารณาปัจจัยการดำรงสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของธนาคาร พร้อมทั้งคำนึงถึงปัจจัยด้านต้นทุนเปรียบเทียบกับแหล่งเงินต่าง ๆ ส่วนนโยบายด้านอัตราดอกเบี้ยรับฝากเงินนั้นจะพิจารณาให้เหมาะสมกับสภาพคล่องของตลาดเงินและของธนาคารเอง ประกอบกับปัจจัยจากภายนอก อาทิ แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย นโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ภาวะการแข่งขันในตลาดเงินและทิศทางเศรษฐกิจของประเทศ เป็นต้น

นโยบายการจัดการภาวะหนี้สิน

ธนาคารมีนโยบายการบริหารการะด้านหนี้สินระยะสั้นและระยะยาวทั้งสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศให้สอดคล้องกับด้านสินทรัพย์ หรือความต้องการใช้สินเชื่อกของลูกค้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงทั้งทางด้านอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน โดยได้ใช้เครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ อาทิเช่น FX Swap, Interest Rate Swap และ Cross Currency Swap เพื่อดำเนินนโยบายดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ

ความเสี่ยงของเงินทุนสำรอง

(หน่วย: ร้อยละ)

เงินกองทุน (ตามหลักเกณฑ์ Basel III)	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.68	20.66	19.95	19.33
ขั้นต่ำตามที่ธปท.กำหนด*	12.00	12.00	12.00	11.00
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.26	16.95	16.30	15.33
ขั้นต่ำตามที่ธปท.กำหนด*	9.50	9.50	9.50	8.50
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของต่อสินทรัพย์เสี่ยง	16.76	16.73	15.67	14.35
ขั้นต่ำตามที่ธปท.กำหนด*	8.00	8.00	8.00	7.00

* ธปท. กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของเพิ่มเติมจากการดำรงอัตราเงินกองทุนขั้นต่ำ ประกอบด้วยอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤต (Conservation Buffer) ร้อยละ 2.50 และอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียหายสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่มีความสำคัญเชิงระบบสำหรับประเทศไทย (D-SIB Buffer) อีกร้อยละ 1.00

2.4 การตลาดและการแข่งขัน

ภาวะเศรษฐกิจไทยปี 2567

เศรษฐกิจไทยโดยรวมในปี 2567 มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากปีก่อน โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ร้อยละ 2.6 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการบริโภคภาคเอกชนและอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงปลายปี รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง โดย ttb analytics ประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 อยู่ที่ 35.5 ล้านคน ขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.7 ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากผลของฐานต่ำในปีที่ผ่านมา วัฏจักรการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมในตลาดโลก ตลอดจนแรงส่งจากการส่งออกสินค้าเกษตรที่กลับมาขยายตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การลงทุนโดยรวมมีทิศทางชะลอตัวลงตามการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่การลงทุนภาครัฐมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐในช่วงท้ายของปีงบประมาณ 2567

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2568

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า โดยประเมินว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.8 จากอานิสสงค์การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว รวมถึงแรงส่งจากมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพ เป็นปัจจัยเอื้อให้การใช้จ่ายในประเทศฟื้นตัวต่อเนื่อง สอดคล้องกับกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ทยอยปรับตัวขึ้น ในส่วนของอัตราเงินเฟ้อไทยตลอดทั้งปีมีแนวโน้มใกล้เคียงกรอบเป้าหมาย ขณะที่การส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงบ้างจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักชะลอตัว สำหรับการลงทุนรวมคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากความคืบหน้าโครงการโครงสร้างพื้นฐานตามการเพิ่มขึ้นของกรอบงบประมาณรายจ่ายภาครัฐ ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากปีก่อน

สำหรับด้านตลาดเงิน คาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีแนวโน้มจะลดอัตราดอกเบี้ยลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.00 ณ สิ้นปี 2568 แต่หากความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อลดลงมาก รวมถึงสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอ่อนแอกว่าที่ประเมินอย่างมีนัย อาจส่งผลให้นโยบายทางการเงินมีแนวโน้มผ่อนคลายน้อยลง ด้านค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มผันผวนจากปัจจัยภายนอกประเทศเป็นหลัก โดยเฉพาะด้านนโยบายการค้าของประเทศเศรษฐกิจหลักและประเด็นด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมไปถึงการส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) แต่มีโอกาสที่ค่าเงินบาทจะมีจังหวะแข็งค่าขึ้นได้บ้างตามปัจจัยพื้นฐานและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย จึงประเมินค่าเงินบาทปี 2568 อยู่ระหว่างกรอบ 33.00 – 36.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

2.5 ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปี 2567

ภาพรวมระบบธนาคารพาณิชย์ของไทยในปี 2567 มีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ สะท้อนปริมาณเงินกองทุน ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 ที่อยู่ในระดับสูงที่ 3.22 ล้านล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) ที่ร้อยละ 20.5 เช่นเดียวกับสภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ที่มีความรุนแรง (LCR) ที่อยู่ที่ร้อยละ 196.4 ทั้งนี้หากพิจารณาการเติบโตของสินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์ ณ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 พบว่าหดตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ขณะที่สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่ออุปโภคบริโภคขยายตัวชะลอลงตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่ปรับสูงขึ้น ด้านคุณภาพสินเชื่อสะท้อนจากยอดคงค้างสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Stage 3 หรือ NPL) ของสินเชื่อรวมเร่งขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 519.1 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมที่ร้อยละ 2.88 ขณะที่สัดส่วนสินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (Significant Increase in Credit Risk: SICR หรือ Stage 2) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 6.59 ส่วนหนึ่งมาจากการด้อยลงของคุณภาพสินเชื่อและความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

ด้านกำไรสุทธิของระบบธนาคารพาณิชย์ปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงซึ่งส่งผลทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้ที่มีอัตราดอกเบี้ยปรับลดลงจากรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ ด้านต้นทุนทางการเงินทรงตัวในระดับสูงตามอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากและการนำส่งอัตราเงินนำส่งจากสถาบันการเงินเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ที่กลับเข้าสู่ระดับปกติ อีกทั้งค่าใช้จ่ายดำเนินงานและค่าใช้จ่ายสำรองที่อยู่ในระดับสูง ทำให้กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 อยู่ที่ 7.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 7.4 หมื่นล้านบาท หรือ ขยายตัวร้อยละ 2.7 ด้านอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยเฉลี่ย (Net Interest Margin: NIM) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.04

แนวโน้มธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปี 2568

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและระดับรายได้ ส่วนทางกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินของธนาคารพาณิชย์จากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับสูง อีกทั้งสถาบันการเงินยังผลักดันมาตรการตามหลักการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (Responsible Lending) ทำให้การเข้าถึงสินเชื่อของผู้ประกอบการและบุคคลเผชิญข้อจำกัดมากขึ้น และอาจส่งผลต่ออัตรากำไรสุทธิของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่มาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

นอกจากนี้ คุณภาพสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์คาดว่าจะมีแนวโน้มทรงตัว ส่วนหนึ่งจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้เป็นการเฉพาะเจาะจง โดยเฉพาะคุณภาพหนี้ของสินเชื่อรายย่อย หลังสัดส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวมที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอยู่ก่อนแล้ว ซึ่งจะกลายเป็นแรงกดดันต่อการระดมเงินทุนสำรองที่อาจยังไม่สามารถลดลงได้มากนักเพื่อรับมือกับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับบทวิเคราะห์เศรษฐกิจและอุตสาหกรรมของศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics สามารถดูเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ตามลิงค์ด้านล่างนี้ <https://www.ttbbank.com/th/analytics>

2.6 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

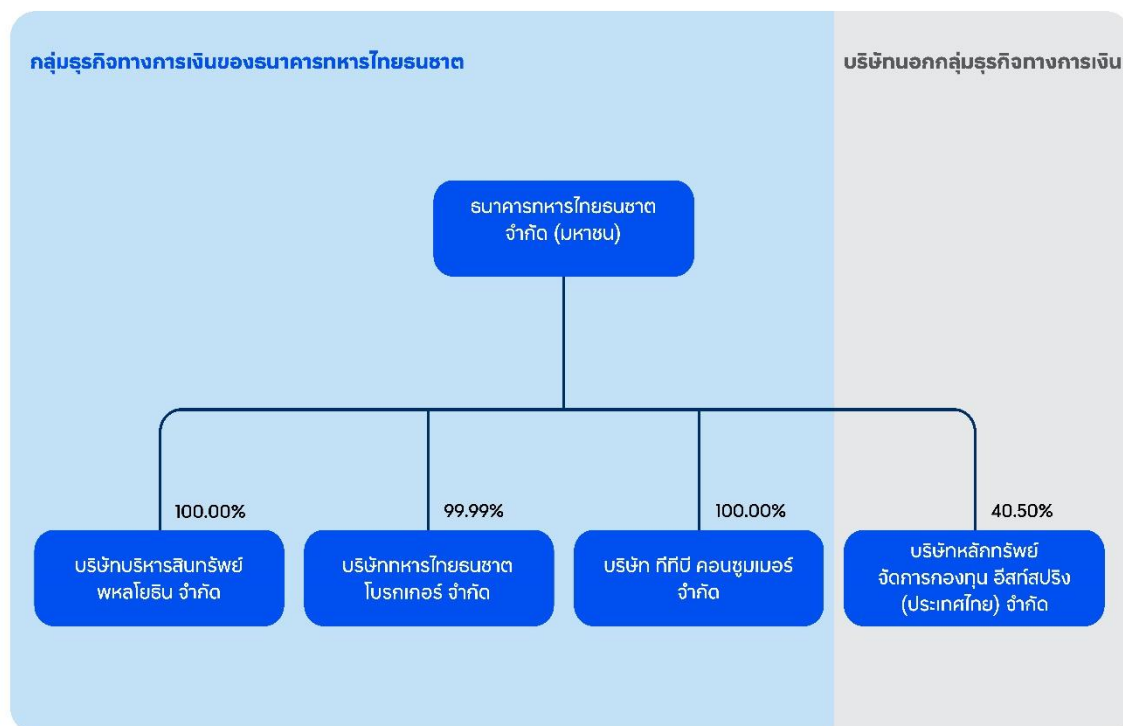
2.6.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

ธนาคารแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มตามหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม (Consolidated Supervision) ของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นการจัดตั้งกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคาร โดยจะแบ่งบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารออกเป็น 2 ประเภท แยกตามสัดส่วนการถือหุ้นและประเภทของธุรกิจที่บริษัทลูกดำเนินงาน ดังนี้

1. **กลุ่ม Solo Consolidation** เป็นบริษัทลูกที่ประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อหรือธุรกรรมที่มีลักษณะคล้ายการให้สินเชื่อที่มีกฎหมายควบคุมการประกอบธุรกิจไว้เป็นการเฉพาะหรือมีหน่วยงานกำกับดูแลเฉพาะ ซึ่งธนาคารถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และการบริหารงานของบริษัทฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคาร
2. **กลุ่ม Non-Solo Consolidation** เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจ ด้านการเงินและธุรกิจสนับสนุนการดำเนินการของธนาคาร โดยบริษัทย่อยในกลุ่มนี้จะแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ตามลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนี้
 - **ธุรกิจด้านการเงิน** เป็นบริษัทลูกซึ่งดำเนินธุรกิจการเงินที่ธนาคารถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ซึ่งการประกอบธุรกิจของธุรกิจทางการเงินอาจมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีกฎหมายควบคุมการประกอบธุรกิจไว้เป็นการเฉพาะหรือมีหน่วยงานกำกับดูแลเฉพาะ เช่น ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกันชีวิต ธุรกิจประกันวินาศภัย ธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ ธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพภายใต้การกำกับ ธุรกิจบริหารสินทรัพย์
 - **ธุรกิจสนับสนุนการดำเนินการกิจการของธนาคาร** เป็นบริษัทลูกซึ่งประกอบกิจการใน 2 ลักษณะ
 - (1) ธุรกิจที่เป็นงานด้านปฏิบัติการ ซึ่งธนาคารจะต้องปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจปกติหรืองานที่เชื่ออำนาจต่อภาระดำเนินงานของธนาคารโดยตรง เพื่อให้เกิดการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business Continuity Plan: BCP)
 - (2) ธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงินที่มีลักษณะเป็นการให้บริการเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจหรือเป็นการบริการที่ช่วยสนับสนุนให้ลูกค้ามีข้อมูลทางการเงินที่จะช่วยสนับสนุนการเข้าถึงสินเชื่อของสถาบันการเงิน โดยธนาคารถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

2.6.2 โครงสร้างของกลุ่มบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2567)

รายละเอียดของบริษัทย่อยในกลุ่มตามผังภูมิโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของธนาคาร มีดังนี้



หมายเหตุ: บริษัทบริหารสินทรัพย์ พลไฮอิน จำกัด เป็นบริษัทลูกในกลุ่ม Solo Consolidation

บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด และบริษัท ทีทีบี คอนซูมเมอร์ จำกัด เป็นบริษัทลูกในกลุ่ม Full Consolidation

2.6.3 การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ธนาคารมีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	มูลค่าเงินลงทุน ตามวิธีราคาทุน ณ 30 กันยายน 2567 (ล้านบาท)	การถือหุ้นของ ธนาคาร (ร้อยละ)
บริษัทย่อย			
1. บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด	บริหารสินทรัพย์	298	100.00
2. บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด	นายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิต	117	99.99
3. บริษัท ทีทีบี คอนซูมเมอร์ จำกัด	ธุรกิจนายหน้า	30	100.00
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย		445	
บริษัทร่วม			
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด	บริหารจัดการกองทุน	4,389	40.50
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม		4,389	

- **บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด** เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการรับโอนสินเชื่อและสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของธนาคาร รวมถึงหลักประกันของสินทรัพย์นั้น และนำไปบริหารให้ได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้น
- **บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด** เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิต โดยจัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มเสริมสร้างศักยภาพในการดำเนินธุรกิจประกันภัยจากฐานลูกค้าของธนาคาร โดยมุ่งเน้นการประกันภัยรถยนต์เป็นหลัก
- **บริษัท ทีทีบี คอนซูมเมอร์ จำกัด** เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจตัวแทนขาย และให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน โดยผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลของทีทีบี เช่น บัตรเครดิตทุกประเภท ผลิตภัณฑ์สินเชื่อเคหะกู ผลิตภัณฑ์สินเชื่อเคหะซิลิโคน โดยมีเป้าหมายในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของกลุ่มลูกค้าบุคคลได้อย่างครอบคลุมและทั่วถึง
- **บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด** เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ใหญ่ชั้นนำของประเทศไทย ซึ่งมีความมุ่งมั่นที่จะส่งมอบประสบการณ์ที่ดีในการลงทุน จากการผสมผสานความเชี่ยวชาญ รู้ลึกเรื่องการลงทุนของไทยและสากลเข้าด้วยกัน เพื่อช่วยให้ลูกค้าได้บรรลุเป้าหมายในการลงทุนได้อย่างที่ต้องการ

2.6.4 รายละเอียดนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

การลงทุนของธนาคารทหารไทยธนชาติในบริษัทอื่น โดยถือหุ้นไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัท ดังต่อไปนี้

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

	ชื่อบริษัท	ที่ตั้ง สำนักงาน ใหญ่	ประเภทธุรกิจ	ชนิดของหุ้น	จำนวนหุ้น ทั้งหมดที่ ออกจำหน่าย แล้ว	จำนวนหุ้นที่ ถือ	อัตราการ ถือหุ้น (ร้อยละ)	มูลค่าทางบัญชี (บาท)
1	บริษัท บริหารสินทรัพย์พหุโยธิน จำกัด โทร. 0-2299-1111	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	50,000,000	50,000,000	100.00	298,125,000.00
2	บริษัท ทีทีบี คอนซูมเมอร์ จำกัด	กรุงเทพฯ	การบริการ	หุ้นสามัญ	3,000,000	3,000,000	100.00	30,000,000.00
3	บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด โทร. 0-2783-0200	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	10,000,000	9,999,000	99.99	116,843,292.25
4	บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 1725	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	20,000,000	8,100,000	40.05	4,388,542,475.58
5	บริษัท ธนชาติ ประกันภัย จำกัด(มหาชน) โทร. 0-2308-9300	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	493,000,000	49,300,000	10.00	1,101,700,587.00
6	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทร 0-2779-9000	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	3,000,000,000	300,000,000	10.00	503,426,930.00
7	บริษัท ทริส คอร์ปอเรชั่น จำกัด	กรุงเทพฯ	การบริการ	หุ้นสามัญ	1,000,000	178,200	17.82	30,346,308.00
8	บริษัท เมโทรโพลิแต็น อินดัสเตรียล สีสซิ่ง จำกัด โทร. 0-2258-0108	กรุงเทพฯ	การบริการ	หุ้นสามัญ	2,500,000	250,000	10.00	299,420.00
9	บริษัท วิงกรุ๊ป จำกัด	เชียงใหม่	ผลิตเสื้อผ้า สำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	9,000	2,250	25.00	0.00
10	บริษัท ไทยเจริญผลอุตสาหกรรม จำกัด	แพร่	การผลิต	หุ้นสามัญ	15,500	2,500	16.13	0.00
11	บริษัท เอ็มไทยเอสเตท จำกัด โทร. 0-2261-1144	กรุงเทพฯ	อสังหาริมทรัพย์	หุ้นสามัญ	30,000,000	3,000,000	10.00	0.00

3 โครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่

3.1 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายชื่อผู้ถือหุ้นของธนาคารสูงสุด 10 รายแรก ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม พ.ศ. 2567 ของธนาคารมีดังนี้

ตารางด้านล่างนี้ แสดงข้อมูลกลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก จำนวนหุ้น และสัดส่วนการถือหุ้น โดยนับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ที่อยู่ภายใต้ ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันเป็นกลุ่มเดียวกัน ซึ่งเป็นข้อมูล ณ วันที่ 8 ตุลาคม พ.ศ. 2567

ทั้งนี้ โครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ประกอบด้วย บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) 24.42% ING BANK N.V. 22.78% กระทรวงการคลัง 11.67% และกองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง* 10.32% โดยรายละเอียดโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก มีดังนี้

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	ร้อยละ
บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)	23,782,833,043	24.42
ING BANK N.V.	22,190,033,791	22.78

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	ร้อยละ
กระทรวงการคลัง	11,364,282,005	11.67
กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง	10,047,618,815	10.32
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4,809,323,197	4.94
SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	1,623,583,881	1.67
STATE STREET EUROPE LIMITED	810,908,705	0.83
MR. HENDRIK ROBERTUS CASTENDIJK	786,990,000	0.81
กองทัพ *	734,031,675	0.75
บริษัท ธนชาต เอสพีวี 1 จำกัด	542,686,029	0.56
ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	20,709,119,516	21.26
รวมหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	97,401,410,657	100.00

* ประกอบด้วยกองทัพบก กองทัพเรือ กองทัพอากาศ หน่วยงานทหาร และบริษัท อาร์ทีเอ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลโครงสร้างผู้ถือหุ้น แสดงบนเว็บไซต์ธนาคาร : <https://www.ttbank.com/th/ir/stock-information/major-shareholders>

4 คณะกรรมการธนาคารและผู้บริหาร

4.1 คณะกรรมการธนาคาร

ณ วันที่ 1 มกราคม 2568 คณะกรรมการธนาคารประกอบด้วยกรรมการจำนวน 14 คน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ	ประธานกรรมการ
2	นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	รองประธานกรรมการ
3	พลเอก เอกรัตน์ ช้างแก้ว	กรรมการธนาคาร
4	นายฟิลลิป จี.เจ.อี.โอ. ดามัส	กรรมการธนาคาร
5	นางชาริตา ลีลายุทธ	กรรมการอิสระ
6	นายวิลเลียม เฟรดเดอริก นาเจล	กรรมการอิสระ
7	นายหยกพร ดันติเสวตรรัตน์	กรรมการธนาคาร
8	นายธีรนนท์ ศรีหงส์	กรรมการอิสระ
9	นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ	กรรมการธนาคาร
10	นายปริญญา หอมเอนก	กรรมการอิสระ
11	นางชนัญญารักษ์ เพ็ชรรัตน์	กรรมการอิสระ
12	นางแพตริเชีย มงคลวนิช	กรรมการธนาคาร
13	นายโยฮันเนส ฟรานซิสคัส คริเซล	กรรมการธนาคาร
14	นายปิติ ตัณฑเกษม	กรรมการธนาคารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการธนาคารมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วน ธนาคารอาจจัดให้มีการประชุมวาระพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนธนาคาร

นายปิติ ตัณฑเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของธนาคาร

หลักการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการธนาคาร

1. เข้าใจและดำเนินการกำกับดูแล รวมถึงเข้าใจระดับความเสี่ยงที่ธนาคารมีอยู่และความเชื่อมโยงกับฐานะเงินกองทุนและสภาพคล่องของธนาคาร
2. ปฏิบัติหน้าที่ตาม “หลักความรับผิดชอบ” “หลักความซื่อสัตย์สุจริต” และ “หลักความระมัดระวัง” ตามกฎหมายของประเทศไทยและมาตรฐานการกำกับดูแล
3. หลีกเลี่ยงการมีส่วนได้เสียและเหตุอันก่อให้เกิดการมีส่วนได้เสียนั้น รวมถึงกำหนดและบังคับใช้มาตรการต่าง ๆ ในการควบคุมและหลีกเลี่ยงความขัดแย้งที่อาจเกิดขึ้นจากบุคลากรของธนาคารที่ติดต่อประสานงานกับบุคคลภายนอกหรือองค์กรอื่น ๆ
4. ระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของธนาคารโดยรวมโดยไม่จำกัดอยู่แต่เฉพาะผู้ถือหุ้นกลุ่มใดหรือรายใด รวมทั้งดูแลไม่ให้เกิดการแทรกแซงการตัดสินใจใด ๆ
5. อุทิศเวลาและความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบอย่างเต็มที่
6. หลีกเลี่ยงการมีส่วนร่วมในการบริหารงานประจำวันของธนาคาร ยกเว้น กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
7. รับข้อมูลการบริหารเพื่อให้คณะกรรมการธนาคารปฏิบัติหน้าที่ให้บรรลุเป้าหมาย ทั้งนี้ เป็นหน้าที่ของคณะกรรมการธนาคารที่จะตัดสินใจว่าต้องการข้อมูลประเภทใด
8. ตัดสินใจหรือลงมติอย่างสมเหตุสมผลบนพื้นฐานข้อมูลที่เพียงพอ โดยพึงมีข้อมูลที่เพียงพอก่อนการตัดสินใจหรือลงมติ เพื่อประกอบการตัดสินใจหรือลงมติที่สมเหตุสมผลทางธุรกิจในระดับที่ผู้ประกอบวิชาชีพด้านการเงินและการธนาคารพึงมี
9. ไม่เข้าร่วมในการตัดสินใจในเรื่องที่กรรมการธนาคาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวข้องกับกรรมการธนาคารมีส่วนได้เสีย
10. กำกับดูแลผู้บริหารระดับสูงของธนาคารโดยอาศัยอำนาจและหน้าที่ในการสอบถามและขอคำอธิบายที่ชัดเจนจากผู้บริหาร รวมถึงกำหนดให้ได้รับข้อมูลเพียงพอและมีเวลาในการพิจารณาตัดสินใจผลการดำเนินงานของผู้บริหาร
11. รักษาข้อมูลที่เป็นความลับทางธุรกิจของธนาคารและข้อมูลลูกค้าไม่ให้รั่วไหลไปยังบุคคลอื่น รวมทั้งไม่นำข้อมูลความลับของธนาคารและลูกค้าไปแสวงหาผลประโยชน์ ทั้งโดยเจตนาและไม่เจตนา เว้นแต่จะได้รับการยินยอมจากธนาคารหรือเป็นไปตามกฎหมาย
12. เสริมสร้างวัฒนธรรมด้านความเสี่ยง (Risk Culture) ที่เข้มแข็งให้เหมาะสม เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจให้ประสบความสำเร็จตาม วิสัยทัศน์ (vision) พันธกิจ (mission) และเป้าหมาย (goal)

คณะกรรมการธนาคาร (Board of Directors)

คณะกรรมการธนาคารมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลการปฏิบัติงานของธนาคารให้สอดคล้องตามกฎหมายวัตถุประสงค์ ข้อบังคับและมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของธนาคาร และมีหน้าที่ในการกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจของธนาคารด้วยมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการขั้นสูงสุด โดยสอดคล้องกับกลยุทธ์องค์กรของธนาคาร ตลอดจนปลูกฝัง

ให้การกำกับดูแลกิจการที่ดีและการคำนึงถึงความเสี่ยงเป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กรทั้งในระดับกรรมการ ผู้บริหาร รวมทั้งพนักงานของธนาคาร เพื่อผลักดันให้ธุรกิจของธนาคารเติบโตอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลต่อเนื่องและยั่งยืน

บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบคณะกรรมการธนาคาร

คณะกรรมการธนาคารได้มอบอำนาจการบริหารจัดการและการดำเนินงานของธนาคารให้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer) รวมถึงการดำเนินการตามกลยุทธ์ที่อนุมัติโดยคณะกรรมการธนาคาร โดยคณะกรรมการธนาคารเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายการดูแลให้ธนาคารมีกระบวนการทำงานและมีทรัพยากรที่เหมาะสมเพียงพอเพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายที่กำหนด และดูแลให้มีระบบการติดตาม ควบคุม และตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายนั้นๆ นอกจากนี้ คณะกรรมการธนาคารเป็นผู้อนุมัติวิสัยทัศน์ พันธกิจ และกลยุทธ์ การดำเนินธุรกิจของธนาคาร และติดตามดูแลให้ฝ่ายจัดการนำวิสัยทัศน์ ภารกิจ และกลยุทธ์ ไปปฏิบัติ รวมทั้งทบทวนวิสัยทัศน์ พันธกิจ และกลยุทธ์ เป็นประจำทุกปีให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไปเพื่อให้ธนาคารสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

ธนาคารได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการธนาคารตามข้อบังคับของธนาคารให้มีอำนาจหน้าที่ ตัดสินใจและดูแลการดำเนินงานวันแต่เรื่องต่อไปนี้ซึ่งคณะกรรมการธนาคารต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนดำเนินการ (1) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น (2) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท (3) การทำ แก้ว หรือเลิกสัญญา เกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัทหรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์แบ่งกำไรขาดทุนกัน (4) การเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วโดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้น (5) การลดทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้ว โดยการลดมูลค่าหุ้นแต่ละหุ้นให้ต่ำลง หรือลดจำนวนหุ้นให้น้อยลง แต่ทั้งนี้จะต้องไม่เป็นการลดทุนลงไปถึงต่ำกว่าจำนวนที่กฎหมายกำหนด (6) การกู้เงินโดยการออกหุ้นกู้เพื่อเสนอขายต่อประชาชน (7) การควบบริษัทกับบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชน (8) การเลิกบริษัท และ (9) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับของบริษัท

สำหรับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการธนาคารกำหนดไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการธนาคาร (ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแม่บทกฎบัตรคณะกรรมการ) รายละเอียดกฎบัตรคณะกรรมการธนาคารปรากฏตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการฉบับเต็ม และจรรยาบรรณฉบับเต็ม และกฎบัตรคณะกรรมการที่เปิดเผยบนเว็บไซต์ธนาคาร <https://www.ttbbank.com/th/about-us/scope-and-responsibility>

คณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริหาร (Board of Executive Directors)

มีหน้าที่ทบทวนและนำเสนอของประมาณประจำปี แผนธุรกิจของธนาคาร แผนการใช้เงินทุน การติดตามผลประกอบการและผลการดำเนินงานตามสายงานธุรกิจของธนาคาร การดูแลผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม และบริษัทที่ธนาคารมีการลงทุน โดยสอดคล้องกับนโยบายของธนาคาร การทบทวนและนำเสนอหรืออนุมัติการลงทุนขนาดใหญ่ที่เกี่ยวข้องกับแผนงานและกลยุทธ์ตามอำนาจที่ได้รับมอบหมาย การทบทวนและนำเสนอแผนธุรกิจใหม่ซึ่งเป็นกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของธนาคาร การวางแผนการลงทุนในบริษัทอื่น การติดตามความคืบหน้าการบริหารแบรนด์และการสื่อสารขององค์กร รวมถึงปฏิบัติงานอื่น ๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

มีหน้าที่ดูแลให้ธนาคารมีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ มีการสอบทานให้ธนาคารปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของธนาคาร การพิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของธนาคาร การเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว การดูแลงานตรวจสอบภายในธนาคาร และดูแลให้บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินมีการจัดทำรายงานทางการเงินที่ถูกต้อง ครบถ้วนตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างผู้

ตรวจสอบภายใน รวมถึงปฏิบัติงานอื่น ๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย ประธานคณะกรรมการตรวจสอบไม่เป็นประธานคณะกรรมการธนาคาร ประธานกรรมการกำกับความเสี่ยง หรือประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล

คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล (Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee)

มีหน้าที่พิจารณากลั่นกรอง เสนอชื่อบุคคลต่อคณะกรรมการธนาคารเพื่อพิจารณาแต่งตั้งดำรงตำแหน่งกรรมการธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และผู้บริหารระดับสูงในบางระดับ การพิจารณาทบทวนค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูงเพื่อให้มีความสอดคล้องกับวัฒนธรรม เป้าหมาย กลยุทธ์และสภาพแวดล้อมการควบคุมภายในของธนาคาร การทบทวนนโยบายด้านบรรษัทภิบาลให้มีประสิทธิภาพ และปฏิบัติงานอื่น ๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย

พิจารณา กลั่นกรอง เสนอชื่อบุคคลต่อคณะกรรมการธนาคารในการมอบหมายผู้บริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นตัวแทนธนาคารในการดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทกลุ่มธุรกิจทางการเงิน รวมถึงพิจารณาการดำรงตำแหน่งกรรมการของประธานเจ้าหน้าที่บริหารของธนาคารในบริษัทที่ธนาคารมีเงินลงทุน และบริษัทอื่น ๆ

นอกจากนี้ คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ยังได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการธนาคารให้มีหน้าที่ทบทวนและรับรองนโยบายความยั่งยืน นโยบายสิทธิมนุษยชน ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน และทิศทางกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน ก่อนที่จะนำเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการธนาคาร

ทั้งนี้ ประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ต้องเป็นกรรมการอิสระ และคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระหรือกรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหารอย่างน้อย 3 คน โดยเป็นไปตามเงื่อนไขที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง (Risk Oversight Committee)

มีหน้าที่ดูแลและให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการธนาคารในเรื่องระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ระดับความเสี่ยงที่สามารถทนได้ (Risk Tolerance) และกลยุทธ์ความเสี่ยง (Risk Strategy) ระบบการบริหารความเสี่ยง การควบคุมและกำกับดูแลความเสี่ยง การระบุ ประเมิน รวบรวม ควบคุม และรายงานความเสี่ยง การวางกลยุทธ์ให้มีความสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยง และดูแลให้ระดับความเสี่ยงของธนาคารอยู่ในระดับที่เหมาะสม การรักษาไว้ซึ่งวัฒนธรรมที่ส่งเสริมการบริหารความเสี่ยงให้เป็นไปอย่างเหมาะสม โดยผ่านทางวิธีปฏิบัติ (Procedure) การฝึกอบรม และการปฏิบัติของผู้นำเพื่อให้พนักงานได้ตระหนักถึงผลกระทบจากการกระทำของตนซึ่งส่งผลกระทบในวงกว้างต่อธนาคารและหน่วยงานธุรกิจของตน และการดูแลความเสี่ยงโดยครอบคลุมความเสี่ยงของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน และบริษัทที่ธนาคารมีการลงทุนตามความเหมาะสมและสัดส่วนการลงทุนของธนาคาร รวมถึงปฏิบัติงานอื่น ๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย

นอกจากนี้ คณะกรรมการกำกับความเสี่ยงได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการธนาคารให้มีหน้าที่ทบทวนและรับรองทิศทางกลยุทธ์และนโยบายหลัก และดูแลเกี่ยวกับการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศ การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ และการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมก่อนที่จะนำเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการธนาคาร

คณะกรรมการสินเชื่อ (Credit Committee)

มีหน้าที่อนุมัติสินเชื่อ แก้ไขและปรับปรุงหนี้ ตัดจำหน่ายหนี้สูญทางบัญชี เชื้อซื้อทรัพย์สิน / ตีโอนทรัพย์สินชำระหนี้ จัดจำหน่ายทรัพย์สินและตัดจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายออกจากบัญชีที่เกิดจากอำนาจอนุมัติของฝ่ายจัดการ ทบทวนคำขออนุมัติสินเชื่อเฉพาะเรื่องก่อนนำเสนอคณะกรรมการเพื่ออนุมัติ ทบทวนการอนุมัติสินเชื่อของคณะกรรมการด้านสินเชื่อในระดับฝ่ายจัดการ พิจารณาอนุมัติความเสี่ยงด้านสินเชื่อและความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องสำหรับรายการการลงทุนหรือความผูกพันในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เกิดจากอำนาจอนุมัติของฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Oversight Committee)

มีหน้าที่กำกับดูแลแผนกลยุทธ์และการดำเนินงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ดูแลงบประมาณการลงทุนและค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศให้เป็นไปตามแผนกลยุทธ์ กำกับดูแลให้มั่นนโยบายและการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งในภาวะปกติและภาวะวิกฤตที่เหมาะสม รวมถึงกำกับดูแลให้มีการเสริมสร้างความรู้และตระหนักถึงความเสี่ยงเรื่องเทคโนโลยีสารสนเทศแก่พนักงาน

ในการแต่งตั้งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล จะเป็นผู้พิจารณาให้ความเห็นชอบก่อนนำเสนอคณะกรรมการธนาคารเพื่ออนุมัติแต่งตั้ง ทั้งนี้ ในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยจะพิจารณาถึงความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านตามหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยนั้น ๆ และต้องเป็นผู้ที่มีทักษะวิชาชีพ ประสบการณ์ คุณสมบัติเฉพาะด้าน และไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์มาดำรงตำแหน่ง โดยคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละชุดจะต้องมีองค์ประกอบและคุณสมบัติที่ครบถ้วนตามข้อกำหนดของทางการ

5 คณะกรรมการธนาคารและผู้บริหาร

5.1 รายชื่อผู้บริหาร (รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 1 มกราคม 2568)

ณ วันที่ 1 มกราคม 2568 ผู้บริหารของธนาคาร (ตามคำนิยามของธนาคารซึ่งสอดคล้องกับสำนักงาน ก.ล.ต.) ประกอบด้วยผู้บริหาร จำนวน 29 คน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1	นาย ปิติ ตัณฑเกษม	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นาย สุภากร ปิยะพันธ์	ผู้จัดการใหญ่
3	นาย วิกรานต์ ปวโรจนกิจ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยง
4	นาย ศรัณย์ ภูพัฒน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลูกค้าธุรกิจ
5	นาย สุทธิกานต์ รุ่งศรีทอง	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสารสนเทศ
6	นาง รัตนา อรรถฉายศรี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารปฏิบัติการ
7	นางสาว สมคิด ปรีชาสัมมกุล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน
8	นาย เมธ กนกพิบูล	หัวหน้าควบคุมทางการเงิน
9	นาย แอนดรูว์ เคนท์ แจน	Head of Balance Sheet Management
10	นาย ยงยุทธ มีเพชรดี	หัวหน้าบริหารเงินกลางและต้นทุนทางการเงิน
11	นาย ธนพล อภิชาติเสถียร	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - CRO_Collection and Bad Bank Management

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
12	นางสาว สุพจน์ี ธีรคุปต์	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - Bank-wide Subsidiaries and Corporate Functions
13	นางสาว อรุณี เขียมปรีชา	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - CIO
14	นางสาว พิมลวรรณ พัวรัตนอรุณกร	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - CCBO, COO, branch
15	นางสาว กชกร ลาภพิเชฐ	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - Spark & CEO
16	นางสาว ธาณิณี โตตาบ	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - CALO
17	นางสาว วัฒนาวดี คุ่มทองมาก	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - CRBO_non-branch
18	นางสาว ปรีดิอร คลังนาค	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน
19	นางสาว ไศกริดา แก้วปลั่ง	หัวหน้านโยบายการกำกับดูแลทางการเงินและวิเคราะห์บัญชี - CCBO
20	นาย ชาญวิทย์ กุลทรัพย์ศักดิ์	หัวหน้านโยบายการกำกับดูแลทางการเงินและวิเคราะห์บัญชี - Retail
21	นาย บริพัตร ต้นหยง	หัวหน้าบริหารข้อมูลทางการเงินต่อทางการและจัดการภาษี และรักษาการ หัวหน้านโยบายการกำกับดูแลทางการเงินและวิเคราะห์บัญชี - CALO และหัวหน้าวิเคราะห์และรายงานงบการเงิน
22	นางสาว ธนภรณ์ ชาญชนะโสภณ	หัวหน้านโยบายการกำกับดูแลทางการเงินและวิเคราะห์บัญชี - Bankwide_SABs
23	นางสาว สุวิภา แผนสท้าน	หัวหน้าบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน
24	นางสาว รจนา รัตนอุบล	หัวหน้าปฏิบัติการบัญชีและภาษี
25	นาย สุรพงษ์ ฉันทสิทธิพร	หัวหน้าบริหารและสนับสนุนข้อมูลการเงินธุรกิจ
26	นาย ธีรภัณ พงศ์พิพัฒน์พันธุ์	หัวหน้ากลยุทธ์บริหารเงินกองทุน
27	นาง ขวัญหทัย สุขุมธรรมรัตน์	หัวหน้าบริหารจัดการระบบและข้อมูลทางการเงิน
28	นางสาว วารีย์ ธีรภมรสวัสดิ์	รองหัวหน้าควบคุมทางการเงิน
29	นาง สุภาวดี วุฒิเกียรติ	หัวหน้าวิเคราะห์และรายงาน งบพ.

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น**บุคคลอ้างอิงอื่นๆ**

- **นายทะเบียนหุ้น**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ถนนรัชดาภิเษก เขตดินแดง
กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0-2009-9000

- **ผู้สอบบัญชี**

นายโชคชัย งามวุฒิกุล

หรือ นายวิวัฒน์ กอสมานชัยกิจ

หรือ นางสาวพรรณทิพย์ กุลสันติธำรงค์

หรือ นางวิไล บุณณกิตติโสภณ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 9728

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6333

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4208

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3920

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ชั้น 50 เอ็มไพร์ทาวเวอร์

1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา

เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ 0-2677-2000

- **ที่ปรึกษากฎหมายสำหรับโครงการ**

บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด

อาคารอับดุลราฮิมเพลส ชั้น 5, 10, 21 ถึง 25

เลขที่ 990 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก

กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2636-2000

โทรสาร 0-2636-2111

- สถาบันทางการเงินที่ติดต่อเป็นประจำ
ธนาคารทหารไทยธนาชาติ จำกัด (มหาชน)
3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

7. ยอดหนี้คงค้างในการออกตั๋วเงินหรือหุ้นกู้ครั้งก่อน

7.1 หุ้นกู้ระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหุ้นกู้ระยะยาวคงเหลือมูลค่า 25,196.37 ล้านบาท โดยหุ้นกู้ระยะยาวมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ครบกำหนด ไถ่ถอน	หลักประกัน	จำนวนและมูลค่า ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	ผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้	เงื่อนไขอื่น ๆ
1. ตราสารด้อยสิทธิ (TTB349A) (วันที่ออก: 28 มิถุนายน 2567 จำนวน 15,000 ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 3.55 ต่อปี ชำระดอกเบี้ย ทุก 3 เดือน	28 กันยายน 2577	ไม่มี หลักประกัน	15 ล้านหน่วย 15,000 ล้านบาท	-	ธนาคารอาจใช้สิทธิไถ่ถอนตราสารทั้งจำนวน ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนได้หากได้รับ อนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ภายใต้ เงื่อนไขกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้ 1. ณ วันครบรอบ 5 ปี 3 เดือน นับแต่วันออก หุ้นกู้ หรือภายหลังจากนั้น 2. มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษีอันส่งผล ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของธนาคาร เปลี่ยนแปลงไป 3. มีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การกำกับดูแล เงินกองทุน อันส่งผลให้ตราสารที่เคยนับเป็น เงินกองทุนชั้นที่ 2 มีคุณสมบัติไม่ครบถ้วน ตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง 4. เป็นไปตามเงื่อนไขเพิ่มเติมของธนาคารแห่ง ประเทศไทย ทั้งนี้ วันที่ไถ่ถอนก่อนกำหนดต้องตรงกับวัน ชำระดอกเบี้ยตราสารเท่านั้น

ประเภทหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ครบกำหนด ไถ่ถอน	หลักประกัน	จำนวนและมูลค่า ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน	ผู้แทน ผู้ถือหุ้น	เงื่อนไขอื่น ๆ
2. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (กรีนบอนด์) (วันที่ออก: 5 มิถุนายน 2561 จำนวน 60 ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	อัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตรา ดอกเบี้ยลอยตัว SOFR 6 เดือน+ร้อยละ 1.47826 ชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน	มิถุนายน 2568	ไม่มี หลักประกัน	1 หน่วย 60 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 2,156 ล้านบาท)	-	โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนสินเชื่อให้แก่ ภาคเอกชนในโครงการที่เป็นมิตรกับ สิ่งแวดล้อม
3. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (เอสเอ็มอีบอนด์) (วันที่ออก: 17 ธันวาคม 2561 จำนวน 90 ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	อัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตรา ดอกเบี้ยลอยตัว SOFR 6 เดือน+ร้อยละ 1.47826 ชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน	ธันวาคม 2568	ไม่มี หลักประกัน	1 หน่วย 90 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 3,234 ล้านบาท)	-	โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนสินเชื่อให้แก่ ผู้ประกอบการเอสเอ็มอี
4. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (กรีนบอนด์ 2022) (วันที่ออก: 5 สิงหาคม 2565 จำนวน 100 ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	อัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตรา ดอกเบี้ยลอยตัว SOFR 6 เดือน+ร้อยละ 1.15 ชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน	สิงหาคม 2570	ไม่มี หลักประกัน	1 หน่วย 100 ล้านเหรียญ สหรัฐฯ (ประมาณ 3,594 ล้านบาท)	-	โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนสินเชื่อให้แก่ ภาคเอกชนในโครงการที่เป็นมิตรกับ สิ่งแวดล้อม
5. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (บลูบอนด์ 2022) (วันที่ออก: 11 ตุลาคม 2565 จำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	อัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตรา ดอกเบี้ยลอยตัว SOFR 6 เดือน+ร้อยละ 1.15 ชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน	ตุลาคม 2570	ไม่มี หลักประกัน	1 หน่วย 50 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 1,797 ล้านบาท)	-	โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนสินเชื่อให้แก่ ภาคเอกชนในโครงการที่เป็นมิตรกับ สิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนทางทะเล

7.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมียอดคงค้างหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงคงเหลือมูลค่า 6,650.4 ล้านบาท ดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อตราสาร	ระยะเวลา	ครบกำหนด ไถ่ถอน	จำนวนและมูลค่าที่ยัง ไม่ได้ไถ่ถอน (ล้านบาท)
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Linked Note) รุ่นที่ 001 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 อ้างอิงกับ MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	1 ปี 6 เดือน 3 วัน	18/03/2568	640.0
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Linked Note) รุ่นที่ 002 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 อ้างอิงกับ Nasdaq-100 Stock Index ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	1 ปี 3 เดือน 5 วัน	05/02/2568	263.1
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Linked Note) รุ่นที่ 003 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 อ้างอิงกับ MSCI India 5% Risk Control Index ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	1 ปี 6 เดือน	28/08/2568	863.4
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Linked Note) รุ่นที่ 004 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2569 อ้างอิงกับ J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	2 ปี 2 วัน	30/03/2569	209.7
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Linked Note) รุ่นที่ 005 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2569 อ้างอิงกับ J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD) ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	2 ปี 1 วัน	30/03/2569	40.0
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับหน่วยลงทุน ETF อ้างอิง (Structured Note Linked to ETF) รุ่นที่ 006 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 อ้างอิงกับ iShares 20+ Year Treasury Bond ETF ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	1 ปี 2 วัน	19/05/2568	385.8

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อตราสาร	ระยะเวลา	ครบกำหนด ไถ่ถอน	จำนวนและมูลค่าที่ยัง ไม่ได้ไถ่ถอน (ล้านบาท)
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Linked Note) รุ่นที่ 007 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2569 อ้างอิงกับ MSCI India 5% Risk Control Index ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	1 ปี 5 เดือน 30 วัน	27/02/2569	245.2
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Linked Note) รุ่นที่ 008 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2568 อ้างอิงกับ SPDR Gold Shares ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	1 ปี	26/09/2568	223.6
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Linked Note) ประเภท Inverse Floater Note รุ่นที่ 001 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2569 อ้างอิงกับ 3 Months THOR Compounding with Observation Period Shift ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	3 ปี	23/11/2569	366.2
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Linked Note) ประเภท Inverse Floater Note รุ่นที่ 002 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2571 อ้างอิงกับ 3 Months THOR Compounding with Observation Period Shift ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	5 ปี	22/12/2571	28.5
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยประเภท Callable Range Accrual Note รุ่นที่ 001 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2572 อ้างอิงกับ 3 Months THOR Average ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	5 ปี	20/06/2572	253.7
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยประเภท Callable Range Accrual Note รุ่นที่ 002 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2572 อ้างอิงกับ 3 Months THOR Average ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566	5 ปี 1 วัน	09/07/2572	1,619.9

[illegible]

7.3 ตัวแลกเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ผู้ถือหุ้นที่มีอนพันธแฟงไม่มียอดคงค้างของรายการตัวแลกเงิน

8. ภาระผูกพันในทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวร ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่ติดภาระผูกพันใดๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

8.1 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

8.1.1 ทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของธนาคาร

ตารางแสดงสถานะกรรมสิทธิ์ และ ภาระผูกพัน ของทรัพย์สินถาวรหลัก ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	วันที่ 30 กันยายน 2567	กรรมสิทธิ์	ภาระผูกพัน
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ สุทธิ	16.423	ธนาคาร	ไม่มี

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และ 31 ธันวาคม 2566 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายการซื้อและขายเงินลงทุนในตราสารหนี้โดยมียอดซื้อสุทธิจำนวน 298 ล้านบาท และขายสุทธิจำนวน 5,208 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะธนาคาร: ยอดซื้อสุทธิจำนวน 298 ล้านบาท และขายสุทธิจำนวน 5,208 ล้านบาท ตามลำดับ) ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระราคา ณ วันที่รายงาน

มูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพัน ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567 ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีมูลค่าเท่ากับ 1,382,372.4 ล้านบาท และสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567 เท่ากับร้อยละ 79.6

8.1.2 สิทธิการเช่า

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ยอดคงเหลือของหนี้สินตามสัญญาเช่าได้ถูกคำนวณจากหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ไม่ได้คิดลดจำนวน 1,303 ล้านบาท และ 1,282 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะธนาคาร ตามลำดับ (31 ธันวาคม 2566: 1,555 ล้านบาท และ 1,503 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะธนาคาร ตามลำดับ)

8.1.3 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ราคาทรัพย์สินของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของธนาคารและบริษัทย่อยก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งได้คิดค่าตัดจำหน่ายเต็มจำนวนแล้ว แต่ยังค้างใช้งานจนถึง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีจำนวน 1,369 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2566: 1,285 ล้านบาท)

9. ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ภาวะเศรษฐกิจไทยโดยรวมขยายตัวชะลอลง ตามรายรับภาคการท่องเที่ยวและมูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำที่ชะลอลงจากอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวช้า และส่วนหนึ่งจากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่ลดการฟื้นตัวของภาคการส่งออก การผลิตภาคอุตสาหกรรม และภาคการท่องเที่ยว อาทิ การที่เศรษฐกิจจีนพึ่งพาตนเองมากขึ้นส่งผลให้เครื่องใช้การผลิภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนภาคเอกชนอยู่ในทิศทางชะลอตัวด้วย ด้านการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายลงทุนของทั้งรัฐบาลกลางและรัฐวิสาหกิจ อย่างไรก็ดี เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนและภาคบริการยังขยายตัวต่อเนื่อง และเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทย

เสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลง ตามมาตรการลดราคาน้ำมันเบนซินของภาครัฐและราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ประกอบกับราคามะพร้าวสดลดลงตามผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัว ด้านตลาดแรงงานฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน แต่เริ่มเห็นสัญญาณการจ้างงานในภาคการผลิตชะลอตัว สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลลดลงจากไตรมาสก่อน ตามดุลการค้าที่เกินดุลลดลงเป็นสำคัญ

ด้านนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 27 กันยายน 2566 คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 2.25 เป็นร้อยละ 2.50 ต่อปี โดยเศรษฐกิจไทยในภาพรวมอยู่ในทิศทางฟื้นตัว แม้จะขยายตัวชะลอลงในปีนี้จากอุปสงค์ต่างประเทศ โดยอัตราขยายตัวในปี 2567 จะเพิ่มสูงขึ้นจากทั้งอุปสงค์ในประเทศและต่างประเทศ ด้านอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นในปี 2567 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจกับแรงกดดันด้านอุปทานจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ทั้งนี้ ต้องติดตามแรงส่งเพิ่มเติมจากนโยบายภาครัฐต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ คณะกรรมการฯ ประเมินว่า ในบริบทที่เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัวกลับเข้าสู่ระดับศักยภาพ นโยบายการเงินควรดูแลให้เงินเฟ้ออยู่ในกรอบเป้าหมายอย่างยั่งยืน และช่วยเสริมเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะยาว รวมทั้งรักษาขีดความสามารถของนโยบายการเงินในการรองรับความไม่แน่นอนในระยะข้างหน้า จึงเห็นควรให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้ เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 2.8 และ 4.4 ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ โดยมีแรงส่งสำคัญจากการบริโภคภาคเอกชน สำหรับปีนี้ การขยายตัวของเศรษฐกิจชะลอลงจากภาคการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด ส่วนหนึ่งจากเศรษฐกิจจีนและวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์โลกที่ฟื้นตัวช้า อย่างไรก็ตาม อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยจะเร่งสูงขึ้นในปี 2567 จากอุปสงค์ในประเทศ ภายใต้บริบทที่ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวต่อเนื่องและภาคการส่งออกสินค้ากลับมาขยายตัว อีกทั้งจะได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจากนโยบายภาครัฐ

ระบบการเงินโดยรวมมีเสถียรภาพ ธนาคารพาณิชย์มีระดับเงินกองทุนและเงินสำรองที่เข้มแข็ง แต่ต้องติดตามพัฒนาการของคุณภาพสินเชื่อที่อาจได้รับแรงกดดันจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ประกอบการ SMEs และครัวเรือนบางส่วนที่ยังเปราะบางจากภาระหนี้ที่สูงขึ้นและรายได้ที่ฟื้นตัวช้า คณะกรรมการฯ สนับสนุนการดำเนินมาตรการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมาตรการเฉพาะจุดและแนวทางแก้ปัญหาหนี้ที่ยั่งยืนสำหรับกลุ่มเปราะบาง โดยเฉพาะมาตรการการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending)

ภาวะการเงินโดยรวมตึงตัวขึ้นบ้าง แต่ยังเอื้อต่อการระดมทุนของภาคเอกชนและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยต้นทุนการกู้ยืมของภาคเอกชนในมรสุมสูงขึ้นสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่สินเชื่อภาคเอกชนชะลอหลังจากที่เร่งไปมากในช่วงวิกฤต แต่ประเมินว่าจะฟื้นตัวสอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ด้านตลาดการเงินมีความผันผวนสูงขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่า ส่วนหนึ่งตามทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับนักลงทุนรอความชัดเจนของนโยบายภาครัฐที่อาจมีนัยต่อเศรษฐกิจและเสถียรภาพด้านการคลังในอนาคต

9.1 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับผลการ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในช่วงเดียวกันของปีก่อน

บทสรุปผู้บริหาร: ภาพเศรษฐกิจและแนวโน้ม

เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ปี 2567: เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคมเฉลี่ยอยู่ที่ 3.03 ล้านคนต่อเดือน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 2.71 ล้านคนต่อเดือน แต่เครื่องสะท้อนการบริโภคภาคเอกชนยังฟื้นตัวได้แตกต่างกันในหลายภาคส่วน ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 0.78 เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อในหมวดพลังงานปรับตัวลดลงอย่างมีนัยตามราคาพลังงานในตลาดโลกและผลของฐานสูงในปีก่อน ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 0.64 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 0.38 ด้านการใช้จ่ายภาครัฐกลับมาขยายตัวสูงจากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนของภาครัฐที่เร่งขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 81.7 ของวงเงินงบประมาณรวม เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 69.5 นอกจากนี้ มูลค่าการส่งออกสินค้าในเดือนกรกฎาคมถึงสิงหาคมขยายตัวร้อยละ 11.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 4.5 (YoY) จากการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวตามวัฏจักรสินค้าและการฟื้นตัวของภาคการผลิตโลก รวมถึงผลจากปัจจัยชั่วคราวอย่าง การส่งออกทองคำ ส่วนสินค้าเกษตรหลักที่กลับมาขยายตัวได้ดีหลังจากผลผลิตออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้น โดยมูลค่าการส่งออกสินค้า 2 เดือนแรกของไตรมาสนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 26.0 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐต่อเดือน

ภาคการเงินและธุรกิจธนาคารพาณิชย์: คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.50 ในการประชุมครั้งที่ 4/2567 ในรอบเดือนสิงหาคม 2567 โดย กนง. มองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวตามที่ประเมินไว้ จากการท่องเที่ยวและอุปสงค์ในประเทศ ขณะที่การส่งออกโดยรวมฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป สำหรับอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปลายปี 2567 โดยคณะกรรมการส่วนใหญ่มองว่า อัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจที่เริ่มเข้าสู่ศักยภาพและการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน อย่างไรก็ตามผลกระทบของคุณภาพสินเชื่อที่ยังคงต่อภาวะการเงินและเศรษฐกิจโดยรวม ด้านการเติบโตของสินเชื่อรวมของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศ ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2567 หดตัวร้อยละ 0.2 (YoY) ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 ที่หดตัวร้อยละ 0.5 (YoY) ขณะที่ด้านเงินฝาก ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2567 ขยายตัวร้อยละ 2.5 (YoY) ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 ที่ขยายตัวร้อยละ 1.9 (YoY) สำหรับค่าเงินบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2567 เฉลี่ยอยู่ที่ 34.71 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ปรับแข็งค่าจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 36.71 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 5.2 เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา (QoQ) และอ่อนค่าลดลงที่ร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2566 ทั้งนี้ การแข็งค่าของเงินบาทในไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ฯ จากการที่นักลงทุนปรับเพิ่มโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายมากขึ้น หลังการเปิดเผยตัวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าที่คาด โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานเป็นสำคัญ ประกอบกับการแข็งค่าของค่าเงินเยน จากการที่นักลงทุนปิดสถานะการ short ค่าเงินเยน (Unwind Yen Carry Trade) เนื่องจากการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย และส่งสัญญาณเชิง hawkish ของธนาคารกลางญี่ปุ่นในช่วงเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ เงินบาทยังคงได้รับปัจจัยแข็งค่าเพิ่มเติมจากราคาทองคำที่ปรับเพิ่มขึ้นเร็วทำสถิติสูงสุดใหม่

แนวโน้มเศรษฐกิจไตรมาส 4 ปี 2567: ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า จากอุปสงค์ในประเทศที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นหลังเข้าสู่ช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวหลัก รวมถึงผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงปลายปี เช่นเดียวกับการลงทุนรวมที่มีแนวโน้มขยายตัวตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจและผลของฐานต่ำในปีก่อน ทั้งนี้ ttb analytics ยังคงประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2567 จะขยายตัวร้อยละ 2.6 โดยมองว่าเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ายังมีความไม่แน่นอนสูงจากทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสที่ 4 จะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย แต่คาดว่าตลอดทั้งปีนี้

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะยังคงต่ำกว่ากรอบล่างเป้าหมายเล็กน้อย ด้านภาคการท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยทั้งปี 2567 จะปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 35 ล้านคน สำหรับมูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยคาดว่าจะเห็นสัญญาณฟื้นตัวเป็นลำดับ โดยประเมินมูลค่าส่งออกสินค้าของไทยทั้งปี 2567 จะกลับมาขยายตัวที่ร้อยละ 1.7 (YoY) สำหรับด้านตลาดเงินไทย ประเมินว่า กนง. จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 2.25 ณ สิ้นปีนี้ จากแรงส่งการขยายตัวทางเศรษฐกิจและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อลดลงอย่างมีนัย ด้านค่าเงินบาทในไตรมาสที่ 4 ปี 2567 คาดว่าจะอยู่ในช่วง 32.00 – 33.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นไตรมาส

สรุปผลการดำเนินงานของธนาคารทหารไทยธนชาติ

ความไม่แน่นอนและปัญหาในเชิงโครงสร้างทางเศรษฐกิจยังคงปกคลุมปัจจัยการเติบโตของธุรกิจ ธนาคารทหารไทยธนชาติ (ทีทีบี) มีโครงสร้างธุรกิจที่เปลี่ยนไปยังถูกคำรยย่อมากขึ้นหลังการรวมกิจการ ดังนั้นการดำเนินธุรกิจภายใต้สภาวะที่ไม่เอื้ออำนวยนี้จึงเป็นเรื่องที่ท้าทาย เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร ทีทีบียังคงดำเนินงานตามแผนธุรกิจที่ครอบคลุมผ่านกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวัง การปรับโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินให้มีความเหมาะสม รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินและบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ผลประกอบการรอบ 9 เดือน ปี 2567 ยังคงปรับตัวดีขึ้น ด้วยกำไรสุทธิ 15,919 ล้านบาท (+ร้อยละ 17 YoY) หนุนโดย NIM ที่ยังขยายตัวได้ ควบคู่ไปกับการควบคุมต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่าย รวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่บริหารจัดการได้ดี นอกเหนือจากกลยุทธ์การปรับโครงสร้างของสินเชื่อและเงินฝากให้มีความเหมาะสมแล้ว ทีทีบีมีการปรับพอร์ตการลงทุนรวมถึงพอร์ตตราสารหนี้และเงินกู้ยืมของธนาคารให้สอดคล้องกับสภาวะดอกเบี้ยที่กำลังเปลี่ยนแปลง เพื่อช่วยหนุนการเติบโตของ NIM สำหรับด้านรายได้ค่าธรรมเนียม ธนาคารเห็นการฟื้นตัวที่ดีของค่าธรรมเนียมที่ไม่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อใหม่

อย่างค่าธรรมเนียมกองทุนรวมและค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต แม้ว่าสินเชื่อโดยรวมลดลง การเติบโตของสินเชื่อรายย่อยเป้าหมายที่ให้ผลตอบแทนสูงยังคงเพิ่มขึ้นได้ดีตาม

แผนกลยุทธ์การปรับโครงสร้างสินเชื่อ ขณะที่การหดตัวของเงินรับฝากเป็นไปตามแผนการบริหารสภาพคล่องและต้นทุนทางการเงินเพื่อรักษาสมดุลกับการเติบโตของสินเชื่อ ในด้านคุณภาพสินทรัพย์นั้นยังสามารถบริหารจัดการได้ดี โดยอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage ratio) ยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ร้อยละ 149 ทั้งนี้ ในระยะยาว ทีทีบีจะยังคงเพิ่มประสิทธิภาพด้านดิจิทัลพร้อมทั้งปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจไปสู่ digital-first เพื่อเตรียมความพร้อมของธนาคารที่จะดำเนินเกมรุก

เพิ่มช่องทางรายได้ใหม่เมื่อสภาพเศรษฐกิจดีขึ้น รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพของธนาคารเพื่อเพิ่มผลตอบแทนในอนาคตให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายอย่างยั่งยืน

เน้นย้ำการเติบโตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพและหมุนเวียนสภาพคล่องสู่สินเชื่อรายย่อยกลุ่มเป้าหมายที่ให้ผลตอบแทนสูง: ทีทีบียังคงดำเนินแผนการขยายฐานสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และเน้นหมุนเวียนสภาพคล่องไปเติบโตสินเชื่อรายย่อยคุณภาพในกลุ่มเป้าหมายเพื่อผลตอบแทนที่สูงขึ้นบนความเสี่ยงที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ยังคงควบคุมอย่างเข้มงวดผ่านการโตสินเชื่อกลุ่มเป้าหมายในกลุ่มที่ธนาคารมีความเชี่ยวชาญและกลุ่มลูกค้าปัจจุบัน โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 สินเชื่อรวมอยู่ที่ 1,253 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 YTD ขณะที่การปรับสัดส่วนของสินเชื่อไปยังสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงดำเนินได้ดีตามแผนอย่างสินเชื่อรถแลกเงิน (Cash Your Car) เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 YTD สินเชื่อบ้านแลกเงิน (Cash Your Home) เติบโตร้อยละ 10 YTD และสินเชื่อส่วนบุคคลเติบโตร้อยละ 9 YTD ในด้านสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเอสเอ็มอีลดลง ซึ่งเป็นผลจากการชำระคืนและตาม

แผนการหมุนเวียนสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนต่ำไปปล่อยบนสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง รวมถึงแผนการปรับปรุงคุณภาพสินเชื่อที่ทำมาอย่างต่อเนื่อง

ปรับระดับเงินฝากให้สอดคล้องกับทิศทางการเติบโตของสินเชื่อ: จากการขยายฐานเงินฝากในไตรมาส 4/2566 ส่งผลให้ธนาคารมีสภาพคล่องที่แข็งแกร่งด้วยระดับ LDR

ต่ำกว่าร้อยละ 100 ธนาคารจึงมีความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการระดับของเงินฝากให้สมดุลกับการเติบโตของการปล่อยสินเชื่อใหม่ ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการต้นทุนเงินฝากอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 เงินฝากรวมอยู่ที่ 1,296 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 YTD ตามแผนดังกล่าว ในไตรมาส 3/2567 เงินฝากประจำยังคงเป็น

เงินฝากเชิงกลยุทธ์ ทั้งนี้ ธนาคารเริ่มลดสัดส่วนเงินฝากประจำระยะยาวและเพิ่มสัดส่วนเงินฝากประจำระยะสั้น เช่น บัญชีเงินฝากประจำดอกเบี้ยด่วน 12 เดือน (TD Quick 12M)

เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการปรับลดของอัตราดอกเบี้ย ธนาคารชะลอการเติบโตของเงินฝากประจำ (-ร้อยละ 2 QoQ, +ร้อยละ 10 YTD) เช่นเดียวกับในฝั่งของ CASA ที่ลดลงซึ่ง

ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของเงินฝากออมทรัพย์ดอกเบี้ยสูง ทั้งนี้ ทิศทางของเงินฝากโดยรวมยังคงเป็นไปตามแผนของธนาคาร และธนาคารจะยังคงใช้ประโยชน์จากแพลตฟอร์มดิจิทัล เพื่อรักษาระดับอัตราผลตอบแทนและความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว

รายได้จากการดำเนินงานยังได้รับแรงกดดันจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่ชะลอตัวลง ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยตรงตัว: รายได้ดอกเบี้ยสุทธิของธนาคารค่อนข้างทรงตัว ท่ามกลางแรงกดดัน

จากต้นทุนทางการเงินและทิศทางการเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังภายใต้สภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิรอบ 9 เดือน ปี 2567 อยู่ที่ 42,643 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 YoY

ขณะที่ NIM ขยายตัว 6 bps มาอยู่ที่ร้อยละ 3.27 จากผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้น ตามแผนการบริหารสภาพคล่องให้มีความเหมาะสมและการปรับสัดส่วนสินเชื่อไปยังสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง ในขณะที่ธนาคารมีแผนในการบริหารต้นทุนทางการเงินผ่านการบริหารจัดการโครงสร้างเงินฝาก รวมถึงพอร์ตตราสารหนี้และเงินกู้ยืมเพื่อควบคุมต้นทุนทาง

การเงินในระยะยาว รายได้ค่าธรรมเนียมยังคงชะลอตัว ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่ออย่างประกันรถยนต์ แต่กลุ่มค่าธรรมเนียมหลักที่ไม่เกี่ยวข้องสินเชื่อใหม่

อย่างค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตและค่าธรรมเนียมกองทุนรวมเริ่มฟื้นตัวได้ โดยสรุป รายได้รวมจากการดำเนินงานสำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567 ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 YoY มาอยู่ที่ 52,266 ล้านบาท

การควบคุมค่าใช้จ่ายยังทำได้ดี: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในรอบ 9 เดือน ปี 2567 อยู่ที่ 22,075 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 YoY โดยเป็นผลจากการมีวินัยด้านค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องและการปรับโมเดลธุรกิจสู่ digital-first ซึ่งจะช่วยให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ทีทีบียังคงเพิ่มประสิทธิภาพด้านดิจิทัลเพื่อยกระดับรายได้รวมไปถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานโดยรวม ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 42 สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567 เมื่อเทียบกับร้อยละ 43 ของช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน หนุนให้ PPOP ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 YoY มาอยู่ที่ 30,134 ล้านบาทสำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567

คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้: นอกเหนือจากกลยุทธ์การเติบโตสินเชือย่างระมัดระวังและเกณฑ์การพิจารณา
สินเชือย่างเข้มงวด ธนาคารยังคงเข้มงวดใน

การบริหารจัดการความเสี่ยงและปรับลดความเสี่ยงของพอร์ตสินเชืเชิงรุกผ่านการขายและตัดหนี้สงสัยจะสูญเพื่อลดความเสี่ยงใน
อนาคตที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ทั้งนี้

ณ เดือนกันยายน 2567 สินเชืชั้นที่ 3 อยู่ที่ 40,224 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากสิ้นปี 2566 และอัตราส่วนสินเชืต่อคุณภาพอยู่
ที่ร้อยละ 2.73 ซึ่งยังอยู่ในกรอบเป้าหมายที่วางไว้ ด้วยสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในปี 2567 ธนาคารเพิ่มกั้นชนในการรองรับ
ความเสี่ยงเพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ผ่านการตั้งสำรองฯ พิเศษเพิ่มเติม ส่งผลให้ระดับสำรองฯ ของรอบ 9 เดือน ปี
2567 เพิ่มขึ้นและเสริมความแข็งแกร่งของการรองรับความเสี่ยงด้วย อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชืต่อคุณภาพ (Coverage
ratio) ยังคง

อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งที่ร้อยละ 149 ทั้งนี้ หากไม่รวมเงินสำรองพิเศษ ระดับสำรองฯ ตามการดำเนินธุรกิจปกติจะอยู่ที่ 13,319 ล้าน
บาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุน

ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชืที่ 137 bps ซึ่งระดับสำรองฯ นี้สะท้อนถึงความเข้มงวดของโมเดลในการตั้งสำรองฯ และ
ธนาคารยังคงกรอบเป้าหมาย risk cost ไว้ตามเดิม

หลังค่าใช้จ่ายสำรองฯ และผลประโยชน์ทางภาษี ที่ปีมีกำไรสุทธิ 15,919 ล้านบาท ในรอบ 9 เดือน ปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 YoY
คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

หรือ ROE ที่ร้อยละ 9.1 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 8.2 ในรอบ 9 เดือน ปี 2566

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 ธนาคารมีผลประโยชน์ทางภาษีคงเหลือเป็นจำนวน 11.7 พันล้านบาท ซึ่งสามารถรับรู้ได้ถึงปี 2571 ทั้งนี้
การใช้ผลประโยชน์ทางภาษีจะทยอยรับรู้ตาม

การประมาณการรายได้ในอนาคต ไม่ได้ใช้วิธีรับรู้เท่ากันทุกปี (Straight-line basis)

บทวิเคราะห์ผลประกอบการ

ตาราง 1: รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/67	ไตรมาส 2/67	QoQ (%)	ไตรมาส 3/66	YoY (%)	9 เดือน ปี 67	9 เดือน ปี 66	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	20,664	21,044	-1.8%	20,217	2.2%	62,792	58,134	8.0%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,602	6,859	-3.7%	5,552	18.9%	20,149	15,875	26.9%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	14,062	14,185	-0.9%	14,665	-4.1%	42,643	42,259	0.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,160	3,133	0.8%	3,416	-7.5%	9,707	10,462	-7.2%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	917	924	-0.7%	910	0.7%	2,801	2,738	2.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	2,242	2,209	1.5%	2,505	-10.5%	6,906	7,724	-10.6%
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	921	978	-5.9%	830	11.0%	2,717	2,646	2.7%
รายได้ที่มีดอกเบี้ย	3,163	3,187	-0.8%	3,335	-5.2%	9,623	10,370	-7.2%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	17,225	17,372	-0.8%	18,000	-4.3%	52,266	52,630	-0.7%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	7,295	7,210	1.2%	7,777	-6.2%	22,075	22,944	-3.8%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,764	5,281	-9.8%	4,354	9.4%	15,162	12,874	17.8%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	5,166	4,881	5.8%	5,868	-12.0%	15,029	16,812	-10.6%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	-64	-474	N/A	1,133	-105.7%	-890	3,217	-127.7%
กำไรสำหรับงวด	5,230	5,355	-2.3%	4,735	10.5%	15,919	13,596	17.1%
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.008	0.008	0.0%	0.006	33.3%	0.024	0.017	41.2%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	5,230	5,355	-2.3%	4,735	10.5%	15,919	13,596	17.1%
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	189	-706	N/A	-256	N/A	-108	844	-112.8%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	5,419	4,649	16.6%	4,478	21.0%	15,811	14,440	9.5%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.05	0.06	-16.7%	0.05	2.2%	0.16	0.14	14.0%

หมายเหตุ : งบการเงิน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย

สำหรับไตรมาส 3/2567 ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเป็นจำนวน 14,062 ล้านบาทในไตรมาส 3/2567

ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และลดลงร้อยละ 4.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)

โดยรายละเอียดมีดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 1.8 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 YoY อยู่ที่ 20,664 ล้านบาท ซึ่งการลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอัตราผลตอบแทนของสินเชื่อที่ลดลงและกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังเพื่อรักษาคุณภาพพอร์ตสินเชื่อท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่ไม่เอื้ออำนวย ขณะที่อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากกลยุทธ์การปรับพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้การปรับสัดส่วนสินเชื่อไปยังสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงและการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนช่วยสนับสนุนยังช่วยหนุนการเติบโตของรายได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า (YoY)

- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 3.7 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 YoY มาอยู่ที่ 6,602 ล้านบาท ซึ่งการลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าเป็นผลมาจากต้นทุนทางการเงินที่ปรับลดลงจากการครบกำหนดของหุ้นกู้และการออกใหม่เพื่อทดแทนเพียงบางส่วนในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า รวมถึงการลดลงของเงินฝากตามแผนการบริหารจัดการสภาพคล่องและต้นทุนทางการเงินของธนาคาร ขณะที่การปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) มาจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นตามแรงกดดันระยะสั้นของกลยุทธ์
- การระดมเงินฝากล่วงหน้า (Pre-funding strategy) ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 เพื่อรักษาฐานเงินฝากท่ามกลางความไม่แน่นอนในปี 2567

สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2567 ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 42,643 ล้านบาท รายละเอียดมีดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 YoY อยู่ที่ 62,792 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้น ตามแผนการบริหารสภาพคล่องและ
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 YoY อยู่ที่ 20,149 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนทางการเงินภายใต้ภาวะอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง

NIM ทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 3.26 ในไตรมาส 3/2567 แต่ลดลงจากร้อยละ 3.34 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566

ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) อยู่ที่ร้อยละ 3.26 ในไตรมาส 3/2567 ทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลง 8 bps จากร้อยละ 3.34 ในไตรมาส 3/2566 NIM ที่ทรงตัว QoQ มีสาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่ดี ทั้งนี้ แรงกดดันระยะสั้นต่อต้นทุนเงินฝากจากการระดมเงินฝากล่วงหน้าในไตรมาสที่ 4/2566 อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดี ขณะที่อัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อปรับลดลง 4 bps ตามการจ่ายคืนสินเชื่อธุรกิจและการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ยในตลาดสินเชื่อรถยนต์ ซึ่งถูกบรรเทาด้วยการปรับสัดส่วนสินเชื่อไปยัง

สินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง ในขณะเดียวกันการปรับลดลงของ NIM เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมาจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นและอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ลดลง ตามแผนการบริหารจัดการสภาพคล่องและการแข่งขันของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2567 NIM ปรับเพิ่มขึ้น 6 bps มาอยู่ที่ร้อยละ 3.27 จากร้อยละ 3.21 ในรอบ 9 เดือนปี 2566 จากแรงกดดันด้านต้นทุนทางการเงินที่คาดว่าจะปรับลดลง ในระยะถัดไป ธนาคารประเมินว่าแนวโน้มการเติบโตด้านเงินฝากจะชะลอลงตามอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่ยังอยู่ต่ำกว่าร้อยละ 100 และวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นที่สิ้นสุดลง ส่งผลให้แรงกดดันต่อต้นทุนทางการเงินบรรเทาลง นอกจากนี้ ธนาคารจะยังคงมุ่งเน้นกลยุทธ์การปรับสัดส่วนสินเชื่อไปยังสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง รวมทั้งบริหารจัดการพอร์ต

การลงทุน และต้นทุนการกู้ยืมในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยมีการเปลี่ยนแปลงเพื่อให้อัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงปรับตัวดีขึ้นและรักษาผลตอบแทนโดยรวมในอนาคต

ตาราง 2: รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/67	ไตรมาส 2/67	QoQ (%)	ไตรมาส 3/66	YoY (%)	9 เดือน ปี 67	9 เดือน ปี 66	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	20,664	21,044	-1.8%	20,217	2.2%	62,792	58,134	8.0%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,778	1,835	-3.1%	1,103	61.2%	5,466	3,054	79.0%
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	54	39	39.1%	16	249.8%	121	42	191.8%
เงินลงทุนในตราสารหนี้	928	892	4.1%	777	19.5%	2,637	2,100	25.6%
เงินให้สินเชื่อ	12,404	12,566	-1.3%	12,596	-1.5%	37,547	35,817	4.8%
การให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงิน	5,499	5,713	-3.7%	5,725	-3.9%	17,021	17,121	-0.6%
อื่นๆ	0.0	0.1	-69.1%	0.3	-91.0%	0.3	1.1	-75.3%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,602	6,859	-3.7%	5,552	18.9%	20,149	15,875	26.9%
เงินรับฝาก	3,983	4,000	-0.4%	2,827	40.9%	11,808	7,975	48.1%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	564	590	-4.5%	479	17.8%	1,747	1,125	55.4%
เงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	1,578	1,616	-2.3%	1,593	-0.9%	4,808	4,862	-1.1%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	460	637	-27.8%	639	-28.0%	1,736	1,868	-7.1%
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	3	5	-49.3%	5	-50.7%	13	17	-20.5%
อื่นๆ	15	11	36.4%	9	63.6%	35	28	28.3%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	14,062	14,185	-0.9%	14,665	-4.1%	42,643	42,259	0.9%

ตาราง 3: อัตราผลตอบแทนและต้นทุนเงินฝากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

(% ต่อปี)	ไตรมาส 3/67	ไตรมาส 2/67	ไตรมาส 1/67	ไตรมาส 4/66	ไตรมาส 3/66	9 เดือน ปี 67	9 เดือน ปี 66
อัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อ	5.59%	5.63%	5.60%	5.53%	5.33%	5.62%	5.18%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้	4.80%	4.84%	4.80%	4.77%	4.60%	4.82%	4.41%
ต้นทุนเงินฝาก	1.66%	1.65%	1.58%	1.40%	1.28%	1.64%	1.24%
ต้นทุนการจัดหาเงินทุน	1.79%	1.83%	1.76%	1.59%	1.46%	1.80%	1.39%
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย	3.26%	3.26%	3.28%	3.39%	3.34%	3.27%	3.21%

รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย

สำหรับไตรมาส 3/2567 ธนาคารมีรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยจำนวน 3,163 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.8 จากไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และร้อยละ 5.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไร

จากการลงทุนและรายได้จากเงินปันผลรับที่ลดลง โดยรายการสำคัญมีดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิมีจำนวน 2,242 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 10.5 YoY ซึ่งการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมหลักอย่างค่าธรรมเนียมกองทุนรวม และค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีวันส์ที่ปรับเพิ่มขึ้น

ท่ามกลางภาวะตลาดที่ท้าทาย ธนาคารเห็นค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อใหม่ยังอ่อนตัวสอดคล้องกับสินเชื่อใหม่ที่ชะลอลง ขณะที่ค่าธรรมเนียมที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อเริ่มฟื้นตัวได้ โดยค่าธรรมเนียมกองทุนรวมสามารถขยายตัวได้ต่อเนื่อง จากการที่ธนาคารสามารถเชิญลูกค้าที่มีตราสารหนี้ที่ครบกำหนดมาลงทุนในผลิตภัณฑ์กองทุน อย่าง structured notes และ interest rate-linked notes สำหรับลูกค้าที่ต้องการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำท่ามกลางสภาวะตลาดที่ผันผวน ส่วนค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีวันส์นั้น ค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีวันส์ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อใหม่อย่างค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีวันส์จากประกันภัยและประกันชีวิตปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีวันส์ที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อใหม่ยังคงอ่อนตัวตามการชะลอตัวของสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อบ้าน ทั้งนี้ รายได้จากค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตดีที่สุดในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ดี ภายใต้สภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย การฟื้นตัวสู่ระดับก่อนหน้าของรายได้ค่าธรรมเนียมยังคงท้าทาย

การลดลงของค่าธรรมเนียมเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ปัจจุบันหลักมาจากค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีวันส์ สุทธิด้วยค่าธรรมเนียมกองทุนและค่าธรรมเนียมจากบัตรเครดิต โดยค่าธรรมเนียมแบงก์แอชชีวันส์ที่ลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปรับประมาณการทางบัญชีในการรับรู้รายได้รับล่วงหน้าตั้งแต่ไตรมาส 1/2567 และการชะลอตัวของการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อสอดคล้องกับสภาพตลาดรถยนต์

- กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน อยู่ที่จำนวน 473 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 QoQ และร้อยละ 25.2 YoY ในส่วนของค่าธรรมเนียมบริหารเงินตราปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสนี้ ตามการนำเสนอโซลูชันในการป้องกันความเสี่ยงแบบใหม่ให้กับลูกค้า wealth
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 QoQ แต่ปรับลดลงร้อยละ 19.7 YoY มาอยู่ที่จำนวน 65 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงของรายได้เงินปันผลรับเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน มาจาก เนื่องจากปัจจัยทางฤดูกาลในการจ่ายปันผล

สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567 รายได้ที่มีใช้ดอกเบียอยู่ที่ 9,623 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.2 YoY โดยเป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ รายละเอียดยของรายการสำคัญมีดังต่อไปนี้

- รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิลดลงร้อยละ 10.6 YoY อยู่ที่ 6,906 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมแบงก์แอตชาวันส์ที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อเช่าซื้อที่อ่อนตัวลงตามภาวะตลาดรถยนต์ที่ไม่เอื้ออำนวย ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตยังเติบโตต่อเนื่องสอดคล้องกับกลยุทธ์ที่เน้นการเติบโตสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนรายได้ค่าธรรมเนียมโดยรวม ในส่วนของค่าธรรมเนียมกองทุนเริ่มเห็นการฟื้นตัวจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า
- กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 YoY อยู่ที่ 1,318 ล้านบาท ในขณะที่ธนาคารเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นของค่าธรรมเนียมบริหารเงินตราจากการปรับรูปแบบการขายเพื่อ cross-selling โซลูชันในการป้องกันความเสี่ยงแก่ลูกค้าธุรกิจหลักอย่างอุตสาหกรรมรถยนต์และที่อยู่อาศัย
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียลดลงร้อยละ 6.2 YoY อยู่ที่ 195 ล้านบาท
- รายได้เงินปันผลรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.8 YoY ตามผลการดำเนินงานของเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ของธนาคาร

ตาราง 4: รายได้ที่มีใช้ดอกเบีย

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/67	ไตรมาส 2/67	QoQ (%)	ไตรมาส 3/66	YoY (%)	9 เดือน ปี 67	9 เดือน ปี 66	YoY (%)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,160	3,133	0.8%	3,416	-7.5%	9,707	10,462	-7.2%
การรับรอง รับอาวัล และค้ำประกัน	136	133	2.2%	141	-3.0%	404	426	-5.3%
อื่นๆ	3,023	3,000	0.8%	3,275	-7.7%	9,303	10,035	-7.3%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	917	924	-0.7%	910	0.7%	2,801	2,738	2.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ-สุทธิ	2,242	2,209	1.5%	2,505	-10.5%	6,906	7,724	-10.6%
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	473	388	22.1%	378	25.2%	1,318	1,275	3.4%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	48	69	-30.8%	13	264.5%	164	52	217.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	65	60	8.8%	81	-19.7%	195	208	-6.2%
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย สินทรัพย์ และสินทรัพย์อื่นๆ	39	77	-49.5%	89	-55.9%	156	233	-33.2%
รายได้เงินปันผลรับ	85	187,556	-54.8%	0	224,564.6%	272	205	32.8%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	210	196	7.2%	268	-21.6%	612	674	-9.2%
รายได้ที่มีโชดกเบี่ย	3,163	3,187	-0.8%	3,335	-5.2%	9,623	10,370	-7.2%

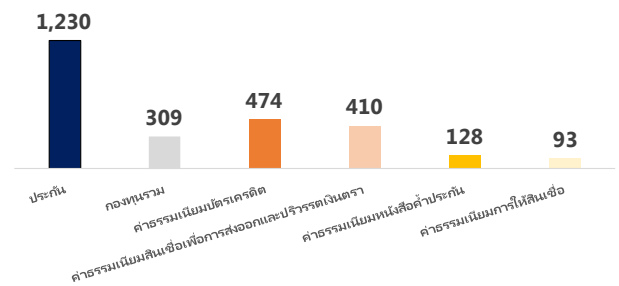
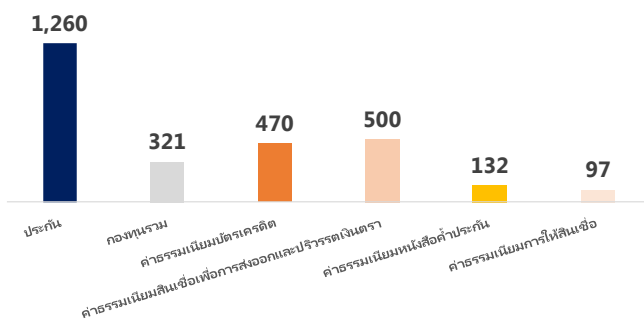
ตาราง 5: รายได้ที่มีโชดกเบี่ยหลักแยกตามประเภท

ไตรมาส 3/2567

ไตรมาส 2/2567

หน่วย: ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท



หมายเหตุ: งบการเงินรวม รายได้ค่าธรรมเนียมรวม

*รายได้ค่าธรรมเนียมแบ่งกับแอสซิวรันส์ได้รวมรายได้ค่าธรรมเนียมของบริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ (ttb broker) ซึ่งเป็นบริษัทลูกและดำเนินธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งได้เริ่มมีความสำคัญในการขายประกันภัยที่เกี่ยวข้องธุรกิจเข้าซื้อ โดยธนาคารได้ย้ายบริการที่เกี่ยวข้องกับการต่อประกันรถยนต์ไปบริการผ่าน ttb broker เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริการของพนักงานสาขา

ค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี่ย

สำหรับไตรมาส 3/2567 ธนาคารมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเป็นจำนวน 7,295 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 6.2 YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.1 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 9.8 YoY อยู่ที่ 3,785 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงสอดคล้องตามแผนจัดการทรัพยากรบุคคล เพื่อให้การดำเนินงานมีประสิทธิภาพสูงสุด
- ค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่และอุปกรณ์ลดลงร้อยละ 5.9 QoQ และร้อยละ 8.1 YoY อยู่ที่ 1,090 ล้านบาท โดยการลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากค่าซ่อมบำรุงและค่าเสื่อมทั่วไป
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ อยู่ที่ 1,924 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 QoQ และร้อยละ 1.9 YoY โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายซอฟต์แวร์ ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดลดลง

สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 3.8 YoY อยู่ที่ 22,075 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงร้อยละ 6.6 YoY อยู่ที่ 11,695 ล้านบาท ตามแผนจัดการทรัพยากรบุคคล เพื่อประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจและการลดลงของจำนวนพนักงาน
- ค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ลดลงร้อยละ 3.8 YoY อยู่ที่ 3,446 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการบริหารจัดการอาคารและสินทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 YoY อยู่ที่ 5,454 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายซอฟต์แวร์ ซึ่งสอดคล้องกับแผนการปรับเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจสู่ดิจิทัล (Digital transformation initiatives) ขัดแย้งกับค่าใช้จ่ายการตลาดที่ลดลง

ตาราง 6: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/67	ไตรมาส 2/67	QoQ (%)	ไตรมาส 3/66	YoY (%)	9 เดือน ปี 67	9 เดือน ปี 66	YoY (%)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	3,785	3,781	0.1%	4,199	-9.8%	11,695	12,525	-6.6%
ค่าตอบแทนกรรมการ	24	26	-7.6%	22	10.2%	78	99	-21.9%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	1,090	1,159	-5.9%	1,186	-8.1%	3,446	3,581	-3.8%
ค่าเช่าอาคาร	472	439	7.5%	482	-2.1%	1,403	1,361	3.07%
อื่นๆ	1,924	1,806	6.5%	1,889	1.9%	5,454	5,377	1.4%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ	7,295	7,210	1.2%	7,777	-6.2%	22,075	22,944	-3.8%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

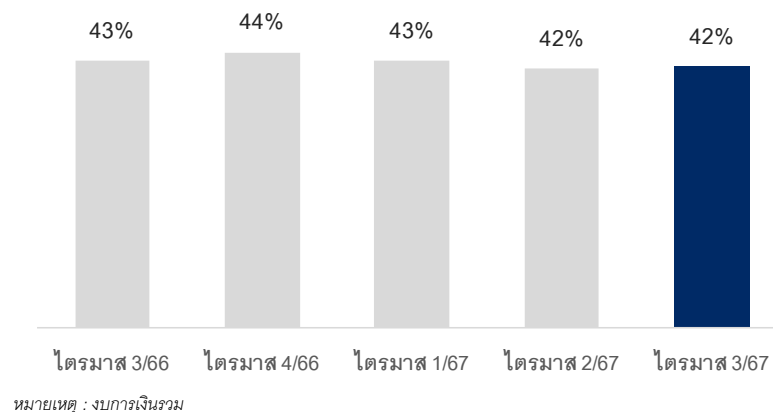
อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ร้อยละ 42 ทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้าแต่ปรับตัวขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า

ในไตรมาส 3/2567 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 42 ทรงตัวไตรมาสก่อนหน้าและลดลงจากร้อยละ 43 ในไตรมาส 3/2566 จากการที่ธนาคารเน้นย้ำวินัยด้านค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ การควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินควบคู่ไปกับการยกระดับความสามารถในการสร้างรายได้ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งความพยายามในการปรับรูปแบบธุรกิจสู่ digital-first และกลยุทธ์

cross-selling ผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัลเริ่มหนุนให้การดำเนินงานของธนาคารมีประสิทธิภาพมากขึ้นเรื่อยๆ ทำให้ธนาคารสามารถรักษาระดับอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่อยู่ในระดับร้อยละ 42-43

สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2567 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 42 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 43 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า แม้การควบคุมค่าใช้จ่ายจะเป็นสิ่งธนาคารทำมาอย่างต่อเนื่อง แต่ธนาคารก็ยังคงลงทุนเพื่อพัฒนาประสิทธิภาพด้านดิจิทัลและสร้างโมเดลธุรกิจใหม่ๆ โดยใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญและโมบายแอปพลิเคชัน เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการสร้างรายได้ รวมไปถึงการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและสาขา ที่ทำควบคู่ไปกับการปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจไปสู่ Digital-first จะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ในระยะข้างหน้า ซึ่งจะเป็นแรงผลักดันสำคัญให้ธนาคารสามารถบรรลุเป้าหมายอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ระดับร้อยละ 40 ต้น ๆ ได้ ภายในปี 2569

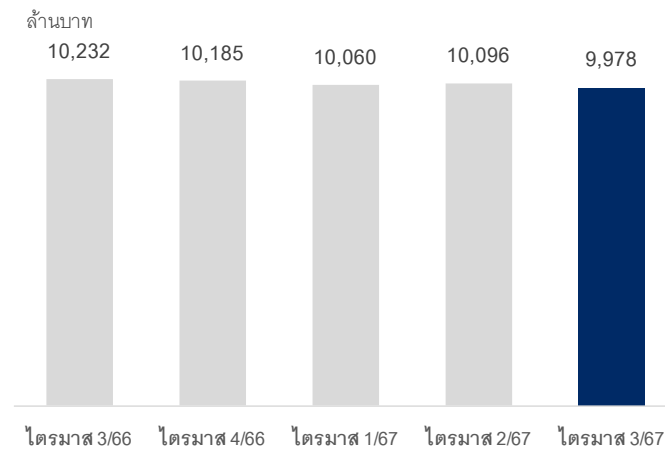
ตาราง 7: อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้



กำไรจากการดำเนินงานและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ (PPOP) อยู่ที่ 9,978 ล้านบาทในไตรมาส 3/2567 ลดลงร้อยละ 1.2 QoQ และร้อยละ 2.5 YoY สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567 อยู่ที่ 30,134 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 1.3 YoY

ตาราง 8: กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ (PPOP)



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ตั้ง ECL ในไตรมาส 3/2567

จำนวน 4,764 ล้านบาท รวม

สำรองพิเศษ ภายใต้โมเดลการ

ตั้ง ECL อย่างรอบคอบ

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) การบริหารคุณภาพ

สินทรัพย์ยังคงเป็นหนึ่งในเป้าหมายหลักของธนาคารภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งนี้ ธนาคารยังคงเน้นย้ำความรอบคอบและติดตามคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิดด้วยโมเดลการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) ที่มีความเข้มงวดและพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตผ่าน Management Overlay

ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ธนาคารยังคงระมัดระวังและรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ด้วยแผนการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อลดความเสี่ยงของสินเชื่อที่อ่อนแออย่างต่อเนื่องและการขาย และการตัดหนี้สงสัยจะสูญ (Write-off) รวมถึงเพิ่มความเข้มงวดของเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อใหม่ ส่งผลคุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ โดยค่าใช้จ่ายตั้งสำรองฯ ในไตรมาส 3/2567 มีจำนวนทั้งสิ้น 4,764 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2567 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 149 bps และด้วยความสามารถในการเงินที่แข็งแกร่ง ธนาคารจึงเพิ่มความสามารถในการรองรับความเสี่ยงในอนาคต ผ่านการตั้งสำรองฯ พิเศษ Management overlay จำนวน 154 ล้านบาท ขณะที่ต้นทุนความเสี่ยงในระดับปกติ (Normal provision) อยู่ที่ 4,610 ล้านบาท หรือเทียบเท่าอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 144 bps ทั้งนี้ ระดับสำรองปกติที่ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2567 เป็นผลจากกิจกรรมการขายและการตัดหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567 ธนาคารตั้งสำรองฯ จำนวน 15,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 156 bps ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก MO พิเศษเป็นสำคัญ ในขณะที่การตั้งสำรองฯ ตามการดำเนินธุรกิจปกติอยู่ที่ 13,319 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 137 bps สะท้อนโมเดลการตั้ง ECL อย่างรอบคอบและสอดคล้องกับเป้าหมายทางการเงินของธนาคาร นอกจากนี้ อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ หรือ Coverage ratio ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งที่ร้อยละ 149 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567

ตาราง 9: ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

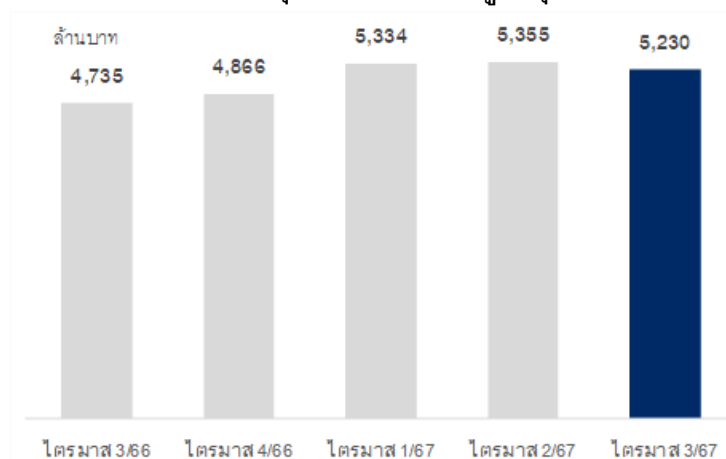
(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/67	ไตรมาส 2/67	QoQ (%)	ไตรมาส 3/66	YoY (%)	9 เดือน ปี 67	9 เดือน ปี 66	YoY (%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,764	5,281	-9.8%	4,354	9.4%	15,162	12,874	17.8%
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อ (bps) - ต่อปี	149	163		127		156	126	

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

กำไรสุทธิ หลังค่าใช้จ่ายสำรองฯ และผลประโยชน์ทางภาษี กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 5,230 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 จากไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ซึ่งเทียบเป็น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ ROE อยู่ที่ร้อยละ 8.9 ลดลงจากไตรมาส 2/2567 ที่ร้อยละ 9.2 แต่ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 8.4 ในไตรมาส 3/2566 สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2567 กำไรสุทธิอยู่ที่ 15,919 ล้านบาท ซึ่งเทียบเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ ROE ที่ร้อยละ 9.1

ตาราง 10: กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร



หมายเหตุ : งบการเงิน

(บทวิเคราะห์สถานะทางการเงินอยู่ในส่วนถัดไป)

บทวิเคราะห์สถานะทางการเงิน

ตาราง 11: รายการสำคัญในงบแสดงฐานะทางการเงิน

(ล้านบาท)	ก.ย.67	มิ.ย.67	QoQ (%)	ธ.ค.66	YTD (%)
เงินสด	12,463	13,050	-4.5%	15,487	-19.5%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	253,607	256,815	-1.2%	267,486	-5.2%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีประเมินค่าใหม่หรือขาดทุน	12,581	9,657	30.3%	2,470	409.3%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	15,456	7,085	118.1%	7,236	113.6%
เงินลงทุนสุทธิ	165,924	179,588	-7.6%	179,088	-7.4%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	8,523	8,585	-0.7%	8,614	-1.1%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้*	1,252,917	1,296,705	-3.4%	1,327,964	-5.7%
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	8,382	8,522	-1.6%	8,674	-3.4%
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	60,069	60,815	-1.2%	63,502	-5.4%
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,201,230	1,244,412	-3.5%	1,273,136	-5.6%
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	15,321	13,446	13.9%	12,312	24.4%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	16,423	18,782	-12.6%	20,859	-21.3%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	24,523	23,585	4.0%	23,434	4.6%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,587	2,530	2.3%	1,560	65.9%
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	13,971	13,497	3.5%	12,751	9.6%
รวมสินทรัพย์	1,742,609	1,791,034	-2.7%	1,824,434	-4.5%
เงินรับฝาก	1,296,436	1,365,452	-5.1%	1,386,581	-6.5%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	93,370	88,967	4.9%	87,794	6.4%
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่าด้วยวิธีประเมินค่าใหม่หรือขาดทุน	5,890	3,963	48.6%	1,816	224.3%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ	40,375	45,421	-11.1%	59,531	-32.2%
หนี้สินอื่น	72,762	52,595	38.3%	59,364	22.6%
รวมหนี้สิน	1,508,834	1,556,399	-3.1%	1,595,087	-5.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารฯ	233,775	234,635	-0.4%	229,347	1.9%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0	16.0%	0	34.9%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	233,775	234,635	-0.4%	229,347	1.9%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,742,609	1,791,034	-2.7%	1,824,434	-4.5%
ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.40	2.41	-0.4%	2.36	1.7%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* สำหรับเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ดอกเบี้ยค้างรับแสดงเป็นยอดสุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต

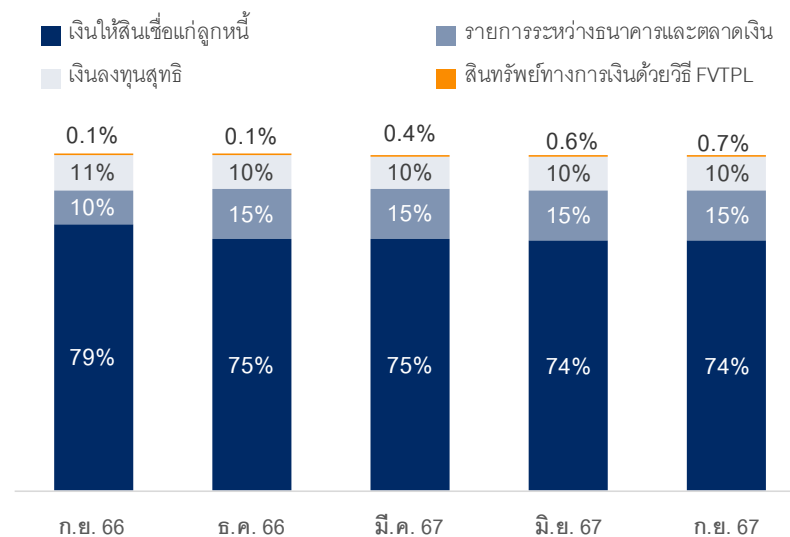
สินทรัพย์

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 1,742,609 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 (YTD) โดยรายการสำคัญมีดังนี้

- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิลดลงร้อยละ 3.5 QoQ และร้อยละ 5.6 YTD อยู่ที่ 1,201,230 ล้านบาท (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิลดลงร้อยละ 1.2 QoQ และร้อยละ 5.2 YTD อยู่ที่ 253,607 ล้านบาท ซึ่งการลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร

- เงินลงทุนสุทธิและสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนลดลงร้อยละ 5.7 QoQ และร้อยละ 1.7 YTD อยู่ที่ 178,505 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับพอร์ตการลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาลและหุ้นภาคเอกชนตามการคาดการณ์ของตลาดต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นับตั้งแต่การรวมกิจการ เงินให้สินเชื่อยังเป็นองค์ประกอบใหญ่ที่สุดของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เงินให้สินเชื่อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.4 ของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ ทั้งหมด ตามมาด้วยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ร้อยละ 15.1 และเงินลงทุนสุทธิที่ร้อยละ 9.8 และสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนที่ร้อยละ 0.7 ตามลำดับ

ตาราง 12: สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้



หมายเหตุ: งบการเงินรวม

การจัดประเภทของเงินลงทุน

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 เงินลงทุนถูกจัดเป็น 3 ประเภทได้แก่ มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และราคาทุนตัดจำหน่าย ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เงินลงทุน จะถูกจัดประเภทดังต่อไปนี้

(ล้านบาท)	30 ก.ย. 67	30 มิ.ย. 67
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	12,581	9,657
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	59,836	59,844
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	104,408	118,092
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	1,680	1,652
เงินลงทุนสุทธิ*	165,924	179,588
รวมเงินลงทุน	178,505	189,245

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* เงินลงทุนสุทธิประกอบด้วยเงินลงทุนที่วัดด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายและวัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 ที่ปีมีเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิตามงบการเงินรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,201 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.5 จากสิ้นเดือนมิถุนายน 2567 (QoQ) และร้อยละ 5.6 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 (YTD) ในส่วนของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ตามงบการเงินรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) อยู่ที่จำนวน 1,253 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.4 QoQ และร้อยละ 5.7 YTD

จากภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน ธนาคารยังคงดำเนินกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวัง

โดยมุ่งเน้นเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพและบริหารสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงในระดับที่เหมาะสม ควบคู่กับการใช้ประโยชน์จากจุดแข็งและความเชี่ยวชาญของธนาคารเป็นหลัก รายละเอียดมีดังนี้

- สินเชื่อลูกค้ารายย่อยตามงบการเงินรวม ลดลงร้อยละ 2.3 QoQ และร้อยละ 5.1 YTD ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากพอร์ตสินเชื่อที่มีหลักประกันทั้งสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อที่อยู่อาศัย ในขณะที่สินเชื่อกลุ่มเป้าหมายอย่างสินเชื่อเพิ่มวงเงิน (Top-up loan) ซึ่งได้แก่ สินเชื่อรถแลกเงิน (Cash Your Car) สินเชื่อบ้านแลกเงิน (Cash Your Home) ยังคงขยายตัวได้ตามเป้าหมาย

ธนาคารเน้นนโยบายการเติบโตสินเชื่ออย่างรอบคอบและระมัดระวัง ทั้งนี้ จากความท้าทายของตลาดรถยนต์ในปัจจุบัน ส่งผลให้สินเชื่อเช่าซื้อโดยรวมปรับลดลงร้อยละ 3.7 QoQ และร้อยละ 8.4 YTD โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสินเชื่อรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง ทั้งนี้ ธนาคารยังคงเน้นการใช้ประโยชน์จากฐานลูกค้าเดิมที่มีคุณภาพ และเพิ่มอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงให้ดียิ่งขึ้น โดยสินเชื่อรถแลกเงินยังคงเติบโตได้ร้อยละ 0.8 QoQ และร้อยละ 6.3 YTD

ในทำนองเดียวกัน ธนาคารยังคงระมัดระวังการเติบโตสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยจากอุปสงค์ในตลาดที่อยู่อาศัยที่ยังอ่อนตัวท่ามกลางภาวะอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงสุดของวัฏจักรดอกเบี้ย ส่งผลให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปรับตัวลดลงร้อยละ 0.8 QoQ และร้อยละ 2.2 YTD โดยในรายละเอียด สินเชื่อบ้านใหม่ขยายตัวชะลอลง ขณะที่ทิศทางการเติบโตของสินเชื่อบ้านแลกเงินยังคงเป็นไปในเชิงบวก โดยเติบโตอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 2.9 QoQ และร้อยละ 10.0 YTD

จากกลยุทธ์การเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลผ่านที่ปี คอนซูมเมอร์สินเชื่อ

ส่วนบุคคลของธนาคารยังขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 2.0 QoQ และร้อยละ 9.0 YTD ขณะที่สินเชื่อบัตรเครดิตหดตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.2 QoQ และร้อยละ 1.3 YTD

- สินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจตามงบการเงินรวมลดลงร้อยละ 5.7 QoQ และร้อยละ 6.1 YTD ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการชำระคืนสินเชื่อ term loan รวมถึงกลยุทธ์ของธนาคารในการ

หมุนเวียนสภาพคล่องในพอร์ตสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนต่ำ และนำไปเติบโตในกลุ่มสินเชื่อเป้าหมายที่มีหลักประกันที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ในขณะที่สินเชื่อเพื่อธุรกิจต่างประเทศกลับมาขยายตัวเล็กน้อยในไตรมาสนี้

- สินเชื่อเอสเอ็มอี (เอสเอ็มอีขนาดเล็กและขนาดกลาง) ลดลงต่อเนื่องร้อยละ 3.0 QoQ และร้อยละ 8.6 YTD สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารที่ยังคงเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

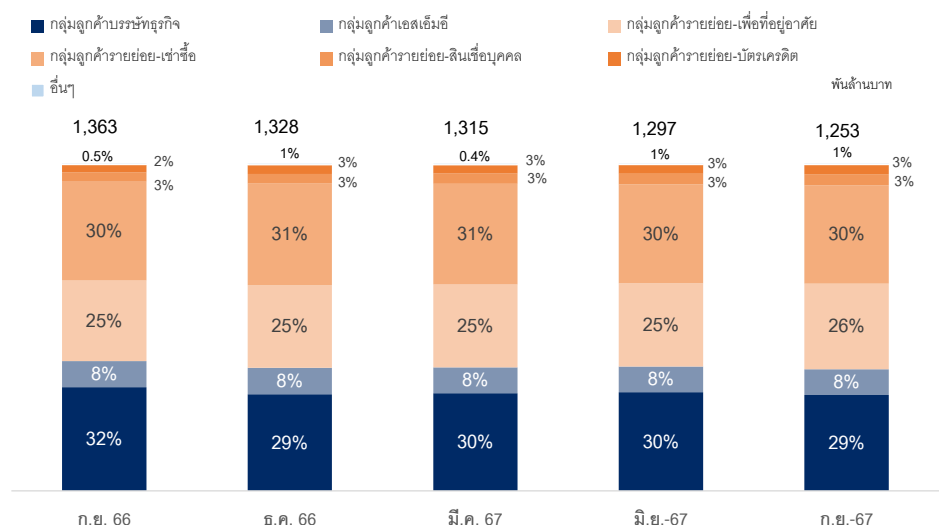
สำหรับโครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามประเภทของลูกค้า นั้น ตั้งแต่การรวมกิจการ โครงสร้างสินเชื่อได้มี

การเปลี่ยนแปลงและมีสัดส่วนสินเชื่อลูกค้ารายย่อยเพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 กลุ่มสินเชื่อ

กลุ่มลูกค้ารายย่อยมีสัดส่วนร้อยละ 63 ในขณะที่สัดส่วนสินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจอยู่ที่ร้อยละ 29 และกลุ่มสินเชื่อเอสเอ็มอีอยู่ที่ร้อยละ 8 ของสินเชื่อรวม

สำหรับสินเชื่อรวมแบ่งตามผลิตภัณฑ์หลัก ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อร้อยละ 30 ตามมาด้วยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 26 และเงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา (Term loan) ร้อยละ 16 และสินเชื่อเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน (Working capital - OD&RPN) ร้อยละ 15 และสินเชื่อบุคคลและบัตรเครดิตร้อยละ 6 และสินเชื่อเพื่อธุรกิจต่างประเทศ (Trade finance) ร้อยละ 6 และอื่น ๆ ร้อยละ 1 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 พอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อของธนาคารประกอบด้วยสินเชื่อบุคคลใหม่ร้อยละ 64 สินเชื่อบุคคลเงิน (Cash Your Car) ร้อยละ 21 สินเชื่อบุคคลเงินใช้แล้วร้อยละ 14 และสินเชื่อเล่มแลกเงิน (Cash Your Book) ร้อยละ 1 ตามลำดับ

ตาราง 13: โครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามประเภทของลูกค้า



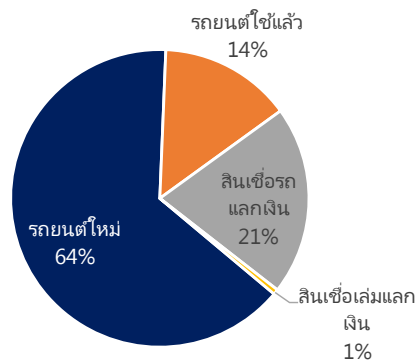
หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ธนาคารมีการจัดประเภทรายการใหม่ในกลุ่มลูกค้าย่อยอื่น ๆ บางส่วนปรับมาอยู่ที่ลูกค้าย่อยเพื่อที่อยู่อาศัยในเดือนมกราคม 2566 เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบธนาคารได้ปรับผลการจัดประเภทรายการใหม่ย้อนหลังในส่วนข้อมูลปี 2565 ด้วย

ลูกค้าย่อยประเภทธุรกิจ: สินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าย่อยที่มีรายได้ต่อปี มากกว่า 400 ล้านบาทขึ้นไป

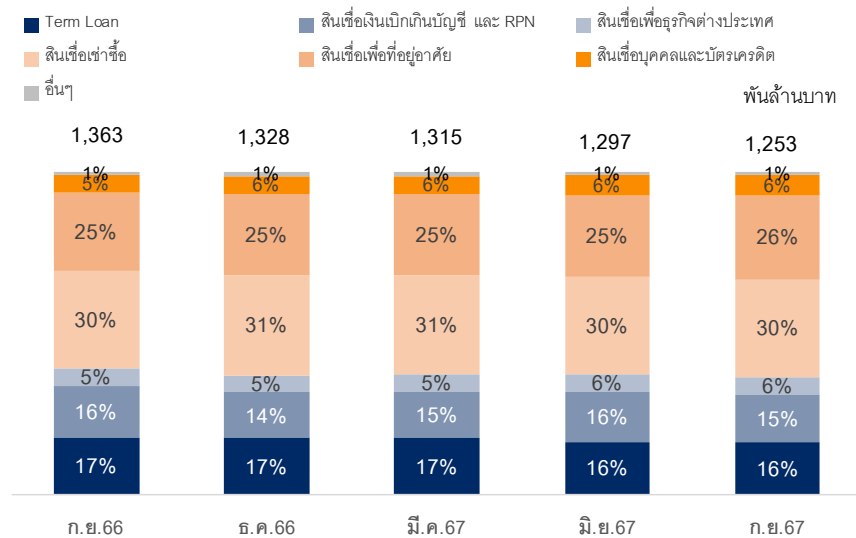
ลูกค้าย่อยประเภท: สินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าย่อยขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีรายได้ต่อปีน้อยกว่า 400 ล้านบาท รวมถึงบุคคลธรรมดาที่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว(Owner operator)

ตาราง 14: โครงสร้างสินเชื่อเช่าซื้อ



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ตาราง 15: โครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

คุณภาพสินทรัพย์

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 สินเชื่อจะถูกจัดประเภทเป็น 3 ขั้นตอนการเปลี่ยนแปลงของคุณภาพสินเชื่อ ตั้งแต่การรับรู้เริ่มแรก การตั้งสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ภายใต้ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (TFRS9) โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

ธนาคารคำนวณและรายงานการด้อยค่าจากการคำนวณตามแบบจำลอง ECL ซึ่งเป็นค่าประมาณความ น่าจะเป็นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของเครื่องมือทางการเงิน และปรับ ด้วยสมมติฐานการคาดการณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยนำการคาดการณ์ของแนวโน้มเศรษฐกิจมหภาค ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เงินให้สินเชื่อและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จัดประเภท ได้ดังนี้

ตาราง 16: การจัดชั้นสินเชื่อ ดอกเบี้ยค้างรับและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น*

30 ก.ย. 2567		
(ล้านบาท)	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
ขั้นที่ 1 (สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	1,102,969	15,022
ขั้นที่ 2 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	118,106	28,243
ขั้นที่ 3 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่า ด้านเครดิต)	40,224	16,804
รวม	1,261,299	60,069

31 ธ.ค. 2566		
(ล้านบาท)	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
ขั้นที่ 1 (สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	1,174,852	15,602
ขั้นที่ 2 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	120,780	28,195
ขั้นที่ 3 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่า ด้านเครดิต)	41,006	19,705
รวม	1,336,638	63,502

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับขั้นที่ 3 แสดงเป็นยอดสุทธิ

สินเชื่อบริษัท 3 (สินเชื่อบริษัทคุณภาพ) และอัตราส่วนสินเชื่อบริษัทคุณภาพ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ)

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อ 1 มกราคม 2563 สินเชื่อบริษัทคุณภาพได้ถูกจัดประเภท

เป็นสินเชื่อบริษัท 3 หรือสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Stage 3)

แนวโน้มของธุรกิจและอุตสาหกรรมธนาคารโดยรวมยังมีความท้าทายอยู่มากจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความท้าทายจากปัญหาเชิงโครงสร้างของไทย เช่น ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มเปราะบางจากปัจจัยดังกล่าว ธนาคารจึงได้เน้นย้ำเป้าหมายธุรกิจที่ชัดเจนและกลยุทธ์เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของสถาบันและคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ด้วยกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด ส่งผลให้คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อของธนาคารยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ โดยอัตราการเกิดหนี้เสียและการตกชั้นของสินเชื่อยังคงอยู่ในระดับที่ควบคุมได้เช่นกัน ทั้งนี้ ธนาคารจะยังรักษาความรอบคอบและระมัดระวังในการจัดการปรับโครงสร้างสินเชื่อ เพื่อลดความเสี่ยงด้านลบในอนาคต รักษาเสถียรภาพและเสริมความแข็งแกร่งทางการเงินของงบดุล

นอกจากนี้ ธนาคารยังคงดำเนินการปรับลดความเสี่ยงและบริหารจัดการสินเชื่อบริษัทคุณภาพอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อและลดความเสี่ยงด้านลบผ่านการขายสินเชื่อบริษัทคุณภาพ และการตัดหนี้สงสัยจะสูญ โดยในไตรมาสนี้ ธนาคารและบริษัทย่อยมีการตัดหนี้สูญจำนวนประมาณ 5.5 พันล้านบาท

ลดลงจาก 7.0 พันล้านบาทในไตรมาส 2/2567 และขายสินเชื่อบริษัทคุณภาพเป็นจำนวนรวม 0.9 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 0.5 พันล้านบาทในไตรมาสก่อน

ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 สินเชื่อบริษัทคุณภาพ (NPLs) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ 40,224 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัวจาก 40,105 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 และลดลงจาก 41,006 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566

ในส่วนของสินเชื่อบริษัทคุณภาพตามงบการเงินเฉพาะอยู่ที่ 36,955 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัวจาก 36,430 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 และจาก 36,347 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 อัตราส่วนสินเชื่อบริษัทคุณภาพ (NPL ratio) ตามงบการเงินรวม อยู่ที่ร้อยละ 2.73 ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.64 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 และร้อยละ 2.62 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรฐานสินเชื่อบริษัทรวมที่ปรับลดลง ขณะเดียวกันอัตราส่วนสินเชื่อบริษัทคุณภาพตามงบการเงินเฉพาะอยู่ที่ร้อยละ 2.51 ปรับสูงขึ้นจากร้อยละ 2.41 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 และร้อยละ 2.33 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566

โดยสรุปนั้น ภาพรวมคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ซึ่งเป็นการเน้นย้ำกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและกระบวนการแก้ไขสินเชื่อด้วยคุณภาพในเชิงรุก นอกจากนี้

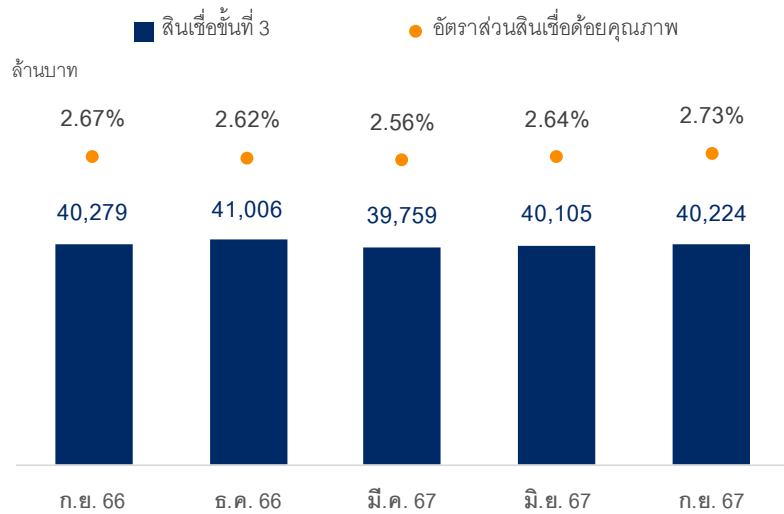
ด้วยการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มงวด ส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมายของธนาคารที่กำหนดไว้ที่ไม่เกินร้อยละ 2.9

ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ธนาคารยังคงดำเนินการตั้งสำรองฯ อย่างรอบคอบ พร้อมทั้งทบทวนและตั้ง Management Overlay เพิ่มเติม เพื่อให้ครอบคลุมการปรับค่าความน่าจะเป็นในการผิดนัดชำระหนี้ (PD) และค่าความสูญเสียที่เกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (LGD) นอกจากนี้ ธนาคารได้มีการติดตามดูแลการชำระหนี้คืนของลูกค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อให้สามารถระบุความสามารถในการชำระหนี้ที่แท้จริงในโมเดล ECL และสามารถให้ความช่วยเหลือเพิ่มเติมกับลูกค้าได้อย่างทันท่วงที ธนาคารยังคงตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างรอบคอบเพื่อรองรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 ธนาคารมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามงบการเงินรวมจำนวนทั้งสิ้น 60,069 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 5.4 จากสิ้นปี 2566 การลดลงดังกล่าวบางส่วนเป็นผลจากการตัดหนี้สงสัยจะสูญ (write-off) เพื่อรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ทั้งนี้ ธนาคารยังคงปรับปรุงพอร์ตสินเชื่อที่มีคุณภาพอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการจัดชั้นสินเชื่อ อย่างเข้มงวดและรักษาระดับกันชนป้องกันรองรับความไม่แน่นอนในอนาคตผ่านการตั้งสำรองฯ พิเศษเพิ่มเติมจากการตั้งสำรองฯ ตามการดำเนินธุรกิจปกติ เพื่อให้มั่นใจว่าคุณภาพสินทรัพย์อยู่ภายใต้การควบคุม นอกจากนี้ อัตราส่วนเงินสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (coverage ratio) ยังคงอยู่ที่ระดับที่แข็งแกร่งที่ร้อยละ 149

ตาราง 17: สินเชื่อชั้นที่ 3 (สินเชื่อด้วยคุณภาพ) และอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ



หมายเหตุ: งบการเงินรวม, สินเชื่อด้วยคุณภาพได้ถูกจัดประเภทเป็นสินเชื่อชั้นที่ 3 (Stage 3)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

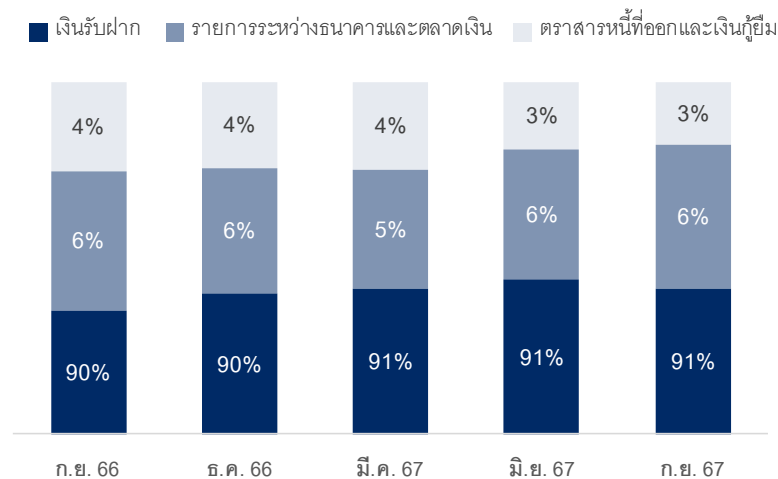
ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 1,742,609 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.7 QoQ และร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 หนี้สินรวมตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1,508,834 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.1 QoQ และร้อยละ 5.4 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 รายละเอียดของรายการหลักในส่วนของหนี้สินมีดังนี้

- เงินฝากรวมมีจำนวน 1,296,436 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.1 QoQ และร้อยละ 6.5 YTD (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน มีจำนวน 93,370 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 QoQ และร้อยละ 6.4 YTD อันเป็นผลจากการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร
- เงินกู้ยืม มีจำนวน 40,375 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.1 QoQ และร้อยละ 32.2 YTD (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)

ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมอยู่ที่ 233,775 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 YTD โดยการลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าส่วนใหญ่เป็นผลจากการจ่ายปันผล สุทธิด้วยการรับรู้กำไรสุทธิระหว่างงวด

สำหรับโครงสร้างหนี้สินที่มีดอกเบี้ย เงินรับฝากยังคงเป็นองค์ประกอบที่ใหญ่ที่สุดของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 เงินรับฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ตามมาด้วยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ร้อยละ 6 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมที่ร้อยละ 3

ตาราง 18: โครงสร้างหนี้สินที่มีดอกเบี้ย



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

เงินรับฝาก

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 เงินรับฝากตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1,296,436 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.1 QoQ และร้อยละ 6.5 จากสิ้นปี 2566 การลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับการบริหารจัดการสมดุลของ ธนาคาร และกลยุทธ์การระดมทุนเชิงป้องกันเพื่อบริหารต้นทุนเงินฝากในช่วงที่วัฏจักรอัตราดอกเบี้ย ไกล่ผ่านจุดสูงสุด

โครงสร้างเงินฝากแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์

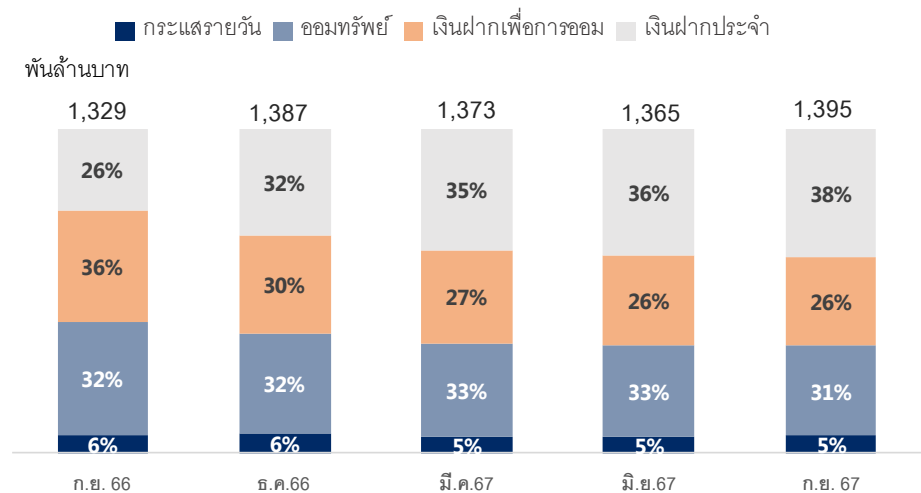
ภายหลังที่ธนาคารได้ระดมเงินฝากผ่าน TD-long duration ในช่วงไตรมาส 4/2566 เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับปี 2567 ส่งผลให้สถานะสภาพคล่องของธนาคารอยู่ในระดับสูง สะท้อนจากอัตราส่วนสินเชื่อบริการเงินฝาก (Loan to deposit ratio:LDR) ที่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ธนาคารจึงประเมินว่าแรงกดดันต่อการระดมเงินฝากในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ที่ผ่านมามีการปรับลดลง และยังคงปรับกลยุทธ์ของระดับเงินฝากให้เหมาะสมและสอดคล้องกับการเติบโตของสินเชื่อ พร้อมทั้งบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะอัตราดอกเบี้ย ในปัจจุบันสำหรับโครงสร้างเงินฝาก บัญชีเงินฝากประจำยังเป็นผลิตภัณฑ์เชิงกลยุทธ์และเป็นประเภทเงินฝากที่มีสัดส่วนสูงที่สุด (ร้อยละ 38) อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ปรับเปลี่ยนการนำเสนอผลิตภัณฑ์เงินฝาก โดยมุ่งเน้นไปยังบัญชีเงินฝากประจำที่มีระยะเวลาฝากสั้นลง เช่น บัญชีเงินฝากประจำดอกเบี้ยด่วน 12 เดือน (TD Quick 12M) เพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อาจปรับลดลง ส่งผลให้บัญชีเงินฝากประจำชะลอตัวและหดตัวร้อยละ 2.3 QoQ แต่ขยายตัวร้อยละ 10.3 YTD นอกจากนี้ ท่ามกลางวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยสูง ปริมาณเงินฝากในผลิตภัณฑ์เพื่อการออม เช่น No-Fixed (หดตัวร้อยละ 5.7 QoQ และร้อยละ 19.0 YTD) และ ME (ลดลงร้อยละ 2.8 QoQ และร้อยละ 6.5 YTD) ยังคงลดลง จากการเลือกฝากเงินในบัญชีเงินฝากที่มีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า และการลงทุนทางเลือกอื่น ๆ นอกจากนี้ CASA ปรับลดลงร้อยละ 7.5 QoQ และร้อยละ 11.5 YTD โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดสัดส่วนเงินฝากที่มีต้นทุนสูง อย่างไรก็ตาม ผลิตภัณฑ์เงินฝากหลักอย่าง ttb all free ยังขยายตัวที่ร้อยละ 2.2 QoQ และร้อยละ 1.3 YTD

ทั้งนี้ แนวโน้มการเติบโตของเงินฝากโดยรวมเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 ยังคงสอดคล้องตามกรอบเป้าหมาย

ทิศทางการเติบโตของสินทรัพย์ และการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร นอกจากนี้ ด้วยสถานะสภาพคล่องของธนาคารที่อยู่ในระดับสูง สะท้อนจากอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (Loan to deposit ratio:LDR) ในปัจจุบันที่ร้อยละ 97 ธนาคารประเมินว่าแรงกดดันต่อการระดมเงินฝากและต้นทุนทางการเงินในช่วงที่เหลือของปี 2567 ยังมีไม่มาก ทั้งนี้ ธนาคารจะยังคงใช้ประโยชน์จากแพลตฟอร์มดิจิทัลและ Ecosystem เพื่อรักษาระดับอัตรากำไรต่อไป

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 เงินฝากจากกลุ่มลูกค้ารายย่อยอยู่ที่ร้อยละ 76 และเงินฝากกลุ่มลูกค้าธุรกิจอยู่ที่ร้อยละ 24 ของเงินฝากรวมทั้งหมด ทั้งนี้ โครงสร้างของเงินฝากหลังการรวมกิจการประกอบด้วย สัดส่วนเงินฝากเพื่อการออมต่อเงินฝากรวมอยู่ที่ร้อยละ 26 ขณะที่อัตราส่วนเงินฝากเพื่อการทำธุรกรรม (เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ต่อเงินฝากรวมไม่รวมบัญชีเงินฝาก No-Fixed และ ME Save) อยู่ที่ร้อยละ 36 และสัดส่วนเงินฝากประจำอยู่ที่ร้อยละ 38 ตามลำดับ

ตาราง 19: โครงสร้างเงินฝากของธนาคารตามประเภทผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

"บัญชีเงินฝากไม่ประจำ (TTB No Fixed Account) และ "บัญชีเงินฝากไม่ประจำ ME" จัดอยู่ในบัญชีเงินฝากประเภทออมทรัพย์เนื่องจากไม่จำกัดวงเงินฝากขั้นต่ำและระยะเวลาการเบิกถอนและการคิดดอกเบี้ยไม่คงที่ตามระยะเวลาแสดงในกราฟนี้ในกลุ่ม "เงินฝากเพื่อการออม"

เงินกู้ยืม

เงินกู้ยืมลดลงร้อยละ 11.1 QoQ
ส่วนใหญ่เป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนและ
การไถ่ถอนตราสารหนี้ PAMCO

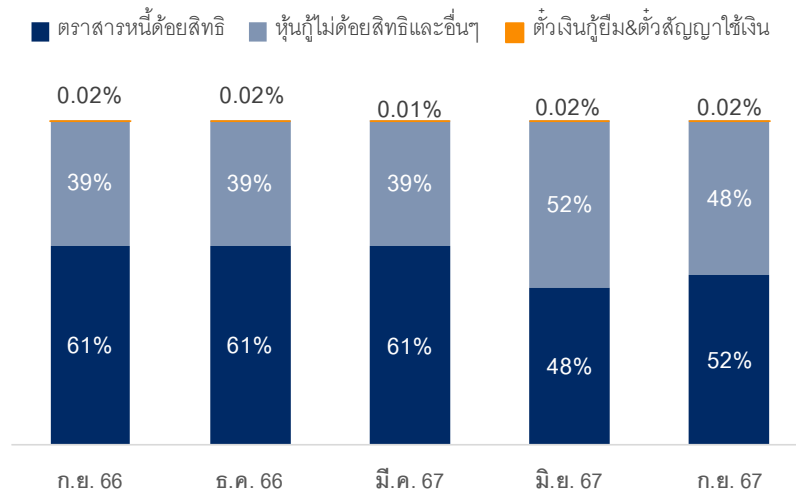
ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 เงินกู้ยืม (ตามงบการเงินรวม) อยู่ที่ 40,375 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.1 จาก

สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 และร้อยละ 32.2 จากสิ้นปี 2566 โดยการลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของการกู้ยืมต่างประเทศตามการแข็งค่าของเงินบาท และ

การไถ่ถอนตราสารหนี้ PAMCO ประกอบกับการออกตราสารหนี้ใหม่เพื่อทดแทนตราสารที่ไถ่ถอนในจำนวนที่น้อยกว่า ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของเงินกู้ยืมเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินท่ามกลางสภาวะอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน สะท้อนการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพในช่วง 9 เดือนของปี 2567

สำหรับโครงสร้างของเงินกู้ยืมประกอบด้วยตราสารหนี้ด้อยสิทธิซึ่งสัดส่วนร้อยละ 52 ตามด้วยหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ที่ร้อยละ 48 และตัวเงินกู้ยืมร้อยละ 0.02

ตาราง 20: โครงสร้างเงินกู้ยืม



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่ต่อเงินฝาก

ที่ปีดำรงสภาพคล่องในระดับแข็งแกร่ง และคงระดับสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและความเสี่ยงต่ำในระดับสูงมาโดยตลอด

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 สินทรัพย์สภาพคล่องตามงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 17.9 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์สภาพคล่องประกอบไปด้วย เงินสดร้อยละ 0.7 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

ร้อยละ 14.6 เงินลงทุนระยะสั้นร้อยละ 2.0 และสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนระยะสั้นร้อยละ 0.7

สำหรับอัตราส่วนสินเชื่ต่อเงินฝาก (Loan to deposit ratio : LDR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 97 ปรับสูงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 95 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 แต่ปรับดีขึ้นจากร้อยละ 102 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566

ด้วยกลยุทธ์ในการบริหารต้นทุนของธนาคารเพื่อบริหารความเสี่ยงไปยังแหล่งเงินทุนผ่านการออกตราสารหนี้และเงินกู้ยืม ทำให้อัตราส่วนสินเชื่ต่อเงินฝากและการออกตราสารหนี้และเงินกู้ยืมอยู่ที่ร้อยละ 94 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567

ตาราง 21: สินทรัพย์สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่อดอกเงินฝาก

สินทรัพย์สภาพคล่อง	ก.ย. 67	มิ.ย. 67	มี.ค. 67	ธ.ค. 66	ก.ย. 66
เงินสด	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%	0.8%
รายการระหว่างธนาคารและ ตลาดเงิน	14.6%	14.3%	14.7%	14.7%	9.6%
เงินลงทุนระยะสั้น	2.0%	2.3%	2.8%	3.4%	3.5%
สินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้นที่วัดมูลค่าด้วย FVTPL	0.7%	0.5%	0.3%	0.1%	0.03%
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม	17.9%	17.9%	18.6%	19.0%	13.9%
อัตราส่วนสินเชื่อดอกเงินฝากรวม	97%	95%	96%	96%	102%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ความเสี่ยงพหุของเงินกองทุน

ธนาคารยังคงดำรงฐานะเงินกองทุนในระดับสูงภายใต้เกณฑ์ Basel III

ธนาคารดำรงเงินกองทุนในระดับแข็งแกร่งมาโดยตลอด ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 19.7 และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Tier 1) และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CET 1) อยู่ที่ร้อยละ 17.3 และร้อยละ 16.8 ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ (รวม Conservation buffer และ D-SIBs buffer) ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 12.0 ร้อยละ 9.5 และร้อยละ 8.0 ของ CAR, Tier 1 และ CET 1 ตามลำดับ

ตาราง 22: อัตราส่วนเงินกองทุนตามเกณฑ์ BASEL III

	ก.ย. 67	มิ.ย. 67	มี.ค. 67	ธ.ค. 66	ก.ย. 66
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.7%	19.5%	20.8%	20.7%	19.9%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	17.3%	17.1%	17.0%	17.0%	16.3%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	16.8%	16.6%	16.7%	16.7%	16.1%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

สรุปผลประกอบการของธนาคารทีทีบี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	% จากไตรมาส	% จากปีก่อน	รอบ 9 เดือน ปี 2567	% จากปีก่อน
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	14,062	-0.9%	-4.1%	42,643	0.9%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	3,163	-0.8%	-5.2%	9,623	-7.2%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	7,295	1.2%	-6.2%	22,075	-3.8%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ	9,978	-1.2%	-2.5%	30,134	1.3%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,764	-9.8%	9.4%	15,162	17.8%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	5,230	-2.3%	10.5%	15,919	17.1%

(ล้านบาท)	30 ก.ย.	30 มิ.ย. 2567	%	31 ธ.ค. 2566	%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,252,917	1,296,705	-3.4%	1,327,964	-5.7%
สินทรัพย์รวม	1,742,609	1,791,034	-2.7%	1,824,434	-4.5%
เงินรับฝาก	1,296,436	1,365,452	-5.1%	1,386,581	-6.5%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ	40,375	45,421	-11.1%	59,531	-32.2%
หนี้สิน	1,508,834	1,556,399	-3.1%	1,595,087	-5.4%
ส่วนของเจ้าของ	233,775	234,635	-0.4%	229,347	1.9%

	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2566	รอบ 9 เดือน ปี 2567	รอบ 9 เดือน ปี 2566
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย	3.26%	3.26%	3.34%	3.27%	3.21%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์รวม	0.71%	0.71%	0.74%	0.72%	0.77%
อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้	42.0%	41.7%	42.9%	42.2%	43.3%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	8.9%	9.2%	8.4%	9.1%	8.2%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	1.2%	1.2%	1.1%	1.2%	1.0%
สินเชื่อต่อคุณภาพ/สินเชื่อชั้นที่ 3 (ล้านบาท)	40,224	40,105	40,279	40,224	40,279
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม	2.73%	2.64%	2.67%	2.73%	2.67%
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ	149	163	127	156	126
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	97%	95%	102%	97%	102%
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก + ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	94%	92%	98%	94%	98%
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	19.7%	19.5%	19.9%	19.7%	19.9%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	17.3%	17.1%	16.3%	17.3%	16.3%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของเจ้าของ	16.8%	16.6%	16.1%	16.8%	16.1%
จำนวนพนักงานธนาคารทีทีบี	13,810	13,965	14,401	13,810	14,401
จำนวนพนักงานในกลุ่ม	14,770	14,939	15,365	14,770	15,365
จำนวนสาขา (ในประเทศ)	477	488	537	477	537
จำนวน ATM, ADM และ All-in-One	2,514	2,612	3,246	2,514	3,246

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ข้อมูลเพิ่มเติม: ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

มูตีส อินเวสเตอร์ เซอร์วิส

	สกุลเงินต่างประเทศ	แนวโน้ม
Bank Deposits	Baa1/P-2	
Baseline Credit Assessment	baa3	Stable
Senior Unsecured	(P)Baa1	

การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: มี.ย 2563 มูตีสคงอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว และปรับแนวโน้ม หรือ Outlook ของธนาคารจาก Positive เป็น Stable

สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ส

	สกุลเงินต่างประเทศ	แนวโน้ม
Long-Term Counterparty	BBB-	
Short-Term Counterparty	A-3	
Senior Unsecured	BBB-	Stable
Stand-Alone Credit Profile (SACP)	bb	

การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: มี.ค 2565 S&P ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวและปรับแนวโน้ม หรือ Outlook เป็น Stable

ฟิทช์ เรตติ้งส์

	สกุลเงินต่างประเทศ	แนวโน้ม
Long-Term IDR	BBB	
Short-Term IDR	F2	
Senior Unsecured	BBB	
Viability Rating	bbb-	
Support Rating Floor	BBB	
Support Rating	2	Stable
ภายในประเทศ		
Long-Term	AA+ (tha)	
Short-Term	F1+(tha)	
Subordinated Debt	A (tha)	

การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: ก.ย 2564 ฟิทช์ เรตติ้งส์ ปรับอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวและ Support Rating Floor แนวโน้มเป็น Stable

9.2 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับผลการ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในช่วงเดียวกันของปีก่อน

บทสรุปผลประกอบการ

ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและปัญหาเชิงโครงสร้างของไทยที่สะสมมานานอย่างปัญหาหนี้ครัวเรือนอาจเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตอย่างยั่งยืนของธุรกิจ ธนาคารทหารไทยธนชาติ (ทีทีบี) ตระหนักถึงความเสี่ยงนี้ จึงได้กำหนดเป้าหมายธุรกิจที่ชัดเจน โดยเน้นเติบโตแบบจุดแข็งและสิ่งที่ธนาคารมีความชำนาญพร้อมทั้งหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่ไม่จำเป็น ทำให้ธนาคารสามารถบริหารจัดการโครงสร้างงบดุลเสริมความแข็งแกร่งในทุกองค์ประกอบและมีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2566 ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการดำเนินตามกลยุทธ์หลัก 3 ด้าน ได้แก่ การบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สิน รวมถึงสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเน้นการหมุนเวียนสภาพคล่อง (Recycling Liquidity) จากสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนต่ำไปยังสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงเพื่อผลตอบแทนที่ดีขึ้น การมีวินัยด้านค่าใช้จ่าย และการรักษาคุณภาพของสินทรัพย์ภายใต้แผนบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด ส่งผลให้ผลประกอบการสำหรับปี 2566 มีกำไรสุทธิที่ 18,462 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 YoY จากผลการดำเนินงานหลักและคุณภาพสินทรัพย์ที่ควบคุมได้

เติบโตเงินฝากเพื่อรองรับแนวโน้มการแข่งขันที่สูงขึ้น: เพื่อรองรับการแข่งขันด้านเงินฝากในปี 2567 ธนาคารจึงดำเนินกลยุทธ์เติบโตฐานเงินฝากในไตรมาส 4/2566 เพื่อเติมสภาพคล่องที่เริ่มครบกำหนดภายหลังจากการทยอยทำ pre-funding มาตั้งแต่ไตรมาส 1/2565 โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 เงินฝากรวมอยู่ที่ 1,386,581 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 YTD ด้วยอัตราผลตอบแทนที่สูง ธนาคารจึงเลือกใช้บัญชีเงินฝากประจำ Up and Up เพื่อดึงดูดลูกค้าใหม่และรักษฐานลูกค้าปัจจุบันของบัญชีเงินฝาก no-fixed ให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่า ส่งผลให้เงินฝากประจำเติบโตร้อยละ 91 YTD และในทางกลับกันเงินฝาก no-fixed ลดลงร้อยละ 33 YTD ในส่วนของเงินฝากเชิงกลยุทธ์หลักเช่น all-free ยังคงสามารถเติบโตร้อยละ 4 YTD ตามแผนที่วางไว้ ธนาคารจะยังมุ่งมั่นบริหารจัดการฐานเงินฝากอย่างระมัดระวังพร้อมกับใช้ประโยชน์จาก Digital platform เพื่อรักษาระดับผลตอบแทนโดยรวมต่อไปในอนาคต

ปรับพอร์ตสินเชื่อไปยังกลุ่มสินเชื่อรายย่อยผลตอบแทนสูงได้ตามเป้าหมายท่ามกลางการเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวัง: ทีทีบียังคงขยายฐานสินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยเน้นเติบโตสินเชื่อที่มีคุณภาพ พร้อมทั้งหมุนเวียนสภาพคล่องที่ได้รับกลับคืนจากการปล่อยสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนต่ำไปปล่อยสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า อย่างสินเชื่อสำหรับผู้บริโภค ทั้งนี้ สินเชื่อรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 อยู่ที่ 1,327,964 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 YTD ในขณะที่การปรับเปลี่ยนสัดส่วนของสินเชื่อไปยังสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงดำเนินไปได้ดีตามที่วางไว้ การลดลงของสินเชื่อในไตรมาสนี้เป็นผลไปตามกลยุทธ์การนำสภาพคล่องจากสินเชื่อธุรกิจที่ผลตอบแทนต่ำกว่าไปเติบโตสินเชื่อในกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนขึ้นบนความเสี่ยงที่เหมาะสม เป็นผลให้สินเชื่อรายย่อยผลตอบแทนสูงเติบโตได้ตามเป้า นำโดยสินเชื่อรถแลกเงิน (Cash Your Car) เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 YTD สินเชื่อบ้านแลกเงิน (Cash Your Home) เติบโตร้อยละ 20 YTD สินเชื่อส่วนบุคคล เติบโตร้อยละ 21 YTD และสินเชื่อบัตรเครดิตขยายตัวร้อยละ 18 YTD ทั้งนี้ เพื่อรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ธนาคารจึงยังคงให้ความสำคัญกับการเติบโตสินเชื่อ โดยเน้นฐานลูกค้าเดิมและลูกค้าที่มีประวัติการชำระหนี้ที่ดี รวมถึงการใช้ประโยชน์จาก Digital Platform เพื่อเพิ่มผลตอบแทนรวมภายใต้กรอบความเสี่ยงที่เหมาะสม

รายได้หลักมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี: ด้วยกลยุทธ์การปรับโครงสร้างงบดุลให้มีความเหมาะสม เพื่อเสริมแผนการใช้สภาพคล่องและบริหารจัดการงบดุลให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพในช่วงภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ส่งผลให้ธนาคารมีผลประกอบการที่ดีขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยและ NIM ที่เติบโตได้ดี โดยรายได้ดอกเบี้ยในรอบ 12 เดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 11 YoY จากผลตอบแทนบนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ปรับตัวขึ้นแรงกดดันของฝั่งต้นทุนทางการเงิน ด้านส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) ขยายตัวได้ดีเช่นกันที่ 29 bps YoY มาอยู่ที่ร้อยละ 3.24 เทียบกับร้อยละ 2.95 ในรอบ 12 เดือนของปีก่อน จากผลตอบแทนที่ดีขึ้นตามแผนปรับเปลี่ยน

สัดส่วนของพอร์ตสินเชื่อ แผนการบริหารพอร์ตเงินลงทุน และแผน Pre-Funding เงินฝาก ที่ช่วยรักษาอัตรากำไรด้านดอกเบี้ย อย่างไรก็ดี ปี 2566 การเติบโตของรายได้ที่มีสินเชื่อเบี้ยยังคงมีความท้าทาย ซึ่งลดลงร้อยละ 3 YoY ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้กำไรจากการซื้อคืนตราสารหนี้ AT1 บางส่วนในปี 2565 ในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยรายได้ค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อ และบัตรเครดิตยังคงเติบโตได้ดี ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซัวร์และค่าธรรมเนียมกองทุนยังคงชะลอตัวตามภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย ทั้งนี้ รายได้รวมจากการดำเนินงานสำหรับ 12 เดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 YoY มาอยู่ที่ 70,961 ล้านบาท.

นอกเหนือจากด้านรายได้ การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพช่วยรักษาการเติบโตของ PPOP: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรอบ 12 เดือน ปี 2566 อยู่ที่ 31,280 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 YoY ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ ทั้งนี้ ธนาคารยังคงบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยแผนการใช้จ่ายและแผนการลงทุนต้องสอดคล้องกับทิศทางธุรกิจและอัตราการเติบโตด้านรายได้ในระยะยาว ส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ปรับตัวดีขึ้น และอยู่ที่ร้อยละ 44 สำหรับรอบ 12 เดือน ปี 2566 เมื่อเทียบกับร้อยละ 45 ของรอบ 12 เดือนปีก่อน หนุนให้ PPOP ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 YoY อยู่ที่ 39,918 ล้านบาทสำหรับ 12 เดือน ปี 2566

คุณภาพสินทรัพย์ทรงตัวหนุนการเติบโตของกำไรในรอบ 12 เดือน: ตลอดหลายปีที่ผ่านมา ที่ทีบีบีให้ความสำคัญกับการเติบโตสินเชื่อคุณภาพและปรับปรุงพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง รวมทั้งติดตามคุณภาพสินเชื่ออย่างใกล้ชิด เป็นผลให้สินเชื่อชั้นที่ 3 อยู่ในระดับคงที่และการก่อตัวของหนี้เสียอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ โดยสินเชื่อชั้นที่ 3 อยู่ที่ 41,006 ล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2566 ลดลงจากสิ้นปี 2565 และอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพอยู่ที่ร้อยละ 2.62 เป็นไปตามกรอบเป้าหมายที่วางไว้ นอกจากนี้ ด้วยสถานะการเงินที่แข็งแกร่งจึงเอื้อให้ธนาคารสามารถเพิ่มความสามารถในการรองรับความเสี่ยงหรือเพิ่มระดับ LLR ผ่านการตั้งสำรองพิเศษในไตรมาส 4/66 เป็นจำนวน 4,886 ล้านบาท เพื่อรองรับความไม่แน่นอนในอนาคต เป็นผลให้ในรอบ 12 เดือน ปี 2566 ธนาคารตั้งสำรองฯ รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 22,199 ล้านบาท หากไม่รวมสำรองพิเศษ ระดับสำรองฯ ปกติจะอยู่ที่ 17,313 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 128 bps ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบเป้าหมายที่ธนาคารกำหนด ขณะเดียวกันอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อต่อคุณภาพ (Coverage Ratio) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 155 ณ เดือนธันวาคม 2566 เทียบกับร้อยละ 138 ของเดือนธันวาคม 2565

หลังค่าใช้จ่ายสำรองฯ และผลประโยชน์ทางภาษี ที่ทีบีบีมีกำไรสุทธิ 18,462 ล้านบาทสำหรับ 12 เดือน ปี 2566 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 YoY คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ ROE ที่ ร้อยละ 8.2 จากร้อยละ 6.6 ของรอบ 12 เดือน ปี 2565

ทั้งนี้ ในเดือนพฤศจิกายน 2566 บริษัท ทีบีซีไอ (เดิมคือ ธนาคารธนชาติ (TBANK)) หนึ่งในบริษัทย่อยของทีบีบี ได้ดำเนินการจดทะเบียนชำระบัญชีกับกระทรวงพาณิชย์เสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว เนื่องด้วยธนาคารมีผลขาดทุนทางภาษีจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นผลประโยชน์ทางภาษีได้เมื่อการดำเนินการชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ผลประโยชน์ทางภาษีที่เกิดจากผลขาดทุนในเงินลงทุนนี้ สามารถรับรู้ได้ตามผลกำไรที่เกิดขึ้นในงวดส่งผลให้ธนาคารไม่มีค่าใช้จ่ายทางภาษีในปี 2566 ทั้งนี้ ผลประโยชน์ทางภาษีส่วนที่เหลือจำนวน 15.5 พันล้านบาท สามารถรับรู้ได้ถึงปี 2571 โดยการใช้ผลประโยชน์ทางภาษีจะทยอยรับรู้ตามการประมาณการรายได้ในอนาคต ไม่ได้ใช้วิธีรับรู้เท่ากันทุกปี (Straight-Line Basis)

(สำหรับการเปิดเผยรายงานการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการบนเว็บไซต์ สามารถดูได้ที่

<https://www.ttbank.com/th/ir/financial-information/mda>)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับรอบปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับรอบปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีดังนี้

ตาราง 1: รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2566	ปี 2565	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	79,134	65,627	20.6%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	21,926	14,010	56.5%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	57,207	51,617	10.8%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	14,007	14,025	-0.1%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	3,645	3,634	0.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	10,362	10,391	-0.3%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	3,392	3,845	-11.8%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	13,754	14,236	-3.4%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	70,961	65,852	7.8%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	31,280	29,952	4.4%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	22,199	18,353	21.0%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	17,482	17,547	-0.4%
ภาษีเงินได้	-980	3,352	-129.2%
กำไรสำหรับงวด	18,462	14,195	30.1%
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.027	0.006	350.0%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	18,462	14,195	30.1%
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	1,545	-550	N/A
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	20,007	13,645	46.6%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.19	0.15	29.3%

หมายเหตุ: งบการเงินรวม

9.2.1 รายได้จากการดำเนินงาน

ณ สิ้นปี 2566 ธนาคารรายงานรายได้จากการดำเนินงานทั้งสิ้น 70,961 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักจากการฟื้นตัวของรายได้ดอกเบี้ยซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการใช้กลยุทธ์การปรับโครงสร้างงบดุลให้มีความเหมาะสม เพื่อเสริมแผนการใช้สภาพคล่องและบริหารจัดการงบดุลให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพในช่วงภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ส่งผลให้ธนาคารมีผลประกอบการที่ดีขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยและ NIM ที่เติบโตได้ดี โดยรายได้ดอกเบี้ยในรอบ 12 เดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 11 YoY จากผลตอบแทนบนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้นแรงกดดันของฝั่งต้นทุนทางการเงิน ด้านส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) ขยายตัวได้ดีเช่นกัน ที่ 29 bps YoY มาอยู่ที่ร้อยละ 3.24 เทียบกับร้อยละ 2.95 ในรอบ 12 เดือนของปีก่อน จากผลตอบแทนที่ดีขึ้นตามแผนปรับเปลี่ยนสัดส่วนของพอร์ตสินเชื่อ แผนการบริหารพอร์ตเงินลงทุน และแผน Pre-Funding เงินฝาก ที่ช่วยรักษากำไรด้านดอกเบี้ย อย่างไรก็ดี ปี 2566 การเติบโตของรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยยังคงมีความท้าทาย ซึ่งลดลงร้อยละ 3 YoY ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้กำไรจากการซื้อคืนตราสารหนี้ AT1 บางส่วนในปี 2565 ในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยรายได้ค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อ และบัตรเครดิตยังคงเติบโตได้ดี ในขณะที่

รายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอคชัวันส์และค่าธรรมเนียมกองทุนยังคงชะลอตัวตามสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย ทั้งนี้ รายได้รวมจากการดำเนินงานสำหรับ 12 เดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 YoY มาอยู่ที่ 70,961 ล้านบาท รายละเอียดผลการดำเนินงานมีดังนี้

ตาราง 2: รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2566	ปี 2565	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	79,134	65,627	20.6%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	4,468	1,489	200.1%
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	55	27	100.7%
เงินลงทุนในตราสารหนี้	2,910	1,782	63.3%
เงินให้สินเชื่อ	48,901	39,492	23.8%
การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	22,798	22,834	-0.2%
อื่นๆ	1.3	2.5	-45.8%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	21,926	14,010	56.5%
เงินรับฝาก	11,195	7,722	45.0%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,732	482	259.4%
เงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	6,434	3,279	96.2%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	2,506	2,469	1.5%
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	22	27	-19.0%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	57,207	51,617	10.8%

หมายเหตุ: งบการเงินรวม

รายได้ดอกเบี้ย

สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยรวมจำนวน 79,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 จากปี 2565 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้น ตามแผนการบริหารสภาพคล่องและวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นท่ามกลางการเติบโตของสินเชื่อที่ยังเป็นไปอย่างระมัดระวังตามรายละเอียดดังนี้

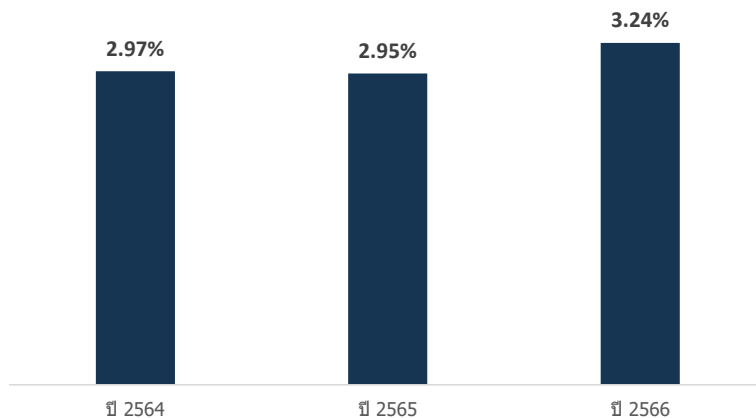
- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 48,901 ล้านบาท
- รายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.2 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 22,798 ล้านบาท
- รายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 200.1 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 4,468 ล้านบาท
- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 63.3 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 2,910 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ณ สิ้นปี 2566 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 21,926 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.5 จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มอัตราเงินสมทบกองทุนฟื้นฟู (FIDF) กลับคืนสู่ระดับปกติ รวมถึงการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยรายละเอียดมีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินรับฝาก เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.0 จากปีก่อนหน้า อยู่ที่ 11,195 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 259.4 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 1,732 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 2,506 ล้านบาท

ตาราง 3: ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM)



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย

ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 29 bps มาอยู่ที่ร้อยละ 3.24 จากร้อยละ 2.95 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินภายใต้ภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่กลยุทธ์ของธนาคารในการปรับสมดุลล่วงหน้าก่อนเข้าสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น ช่วยให้ธนาคารสามารถบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพและลดแรงกดดันจากการปรับอัตราเงินสมทบกองทุนฟื้นฟู (FIDF) กลับคืนสู่ระดับปกติในปี 2566

แม้ว่าในปีหน้าการบริหารต้นทุนทางการเงินจะยังคงมีความท้าทายจากการแข่งขันด้านเงินฝากระหว่างธนาคารพาณิชย์ ธนาคารของรัฐ และการระดมทุนจากทางภาครัฐ อย่างไรก็ตาม การมีฐานเงินฝากที่แข็งแกร่งและกลยุทธ์การหมุนเวียนสภาพคล่องด้านสินเชื่อ ทำให้ธนาคารมีความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการการเติบโตของเงินฝากและเพิ่มอัตราผลตอบแทนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งช่วยให้ธนาคารรักษาอัตรากำไรได้ในอนาคต

ตาราง 4: รายได้ที่มีโชดกเบี้ย

	ปี 2566	ปี 2565	YoY (%)
(หน่วย: ล้านบาท)			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	14,007	14,025	-0.1%
การรับรอง รับอาวัล และค้ำประกัน	555	617	-10.0%
อื่นๆ	13,451	13,408	0.3%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	3,645	3,634	0.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ-สุทธิ	10,362	10,391	-0.3%
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,666	1,693	-1.6%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	52	7	669.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	284	261	8.6%
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย สินทรัพย์ และสินทรัพย์อื่นๆ	278	336	-17.4%
รายได้เงินปันผลรับ	229	174	31.1%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	884	1,373	-35.6%
รายได้ที่มีโชดกเบี้ย	13,754	14,236	-3.4%

หมายเหตุ: งบการเงินรวม

รายได้ที่มีโชดกเบี้ย

ณ สิ้นปี 2566 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีโชดกเบี้ยลดลงร้อยละ 3.4 YoY อยู่ที่จำนวน 13,754 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้กำไรจากการซื้อคืนตราสารหนี้ AT1 บางส่วนในไตรมาส 4/2565 รายละเอียดของรายการสำคัญ มีดังต่อไปนี้

- รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิค่อนข้างทรงตัว YoY อยู่ที่ 10,362 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผล มาจาก ค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อ ค่าธรรมเนียมมวณิชนกิจ และค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต ซึ่งเป็นหนึ่งในค่าธรรมเนียมหลักใหม่ของธนาคาร ด้านค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซิวรันส์และค่าธรรมเนียมกองทุนยังคงอ่อนตัวท่ามกลางสภาวะตลาดที่ยังคงทำทนาย
- กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ลดลงร้อยละ 1.6 YoY อยู่ที่ 1,666 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 YoY มาอยู่ที่ 284 ล้านบาท
- รายได้เงินปันผลรับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.1 YoY ตามผลการดำเนินงานของเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ของธนาคาร

ตาราง 5: ค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี้ย

(ล้านบาท)	ปี 2566	ปี 2565	YoY (%)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	16,673	16,006	4.2%
ค่าตอบแทนกรรมการ	123	60	105.4%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	4,817	4,864	-1.0%
ค่าภาษีอากร	1,831	1,510	21.22%
อื่นๆ	7,837	7,511	4.3%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ	31,280	29,952	4.4%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี้ย

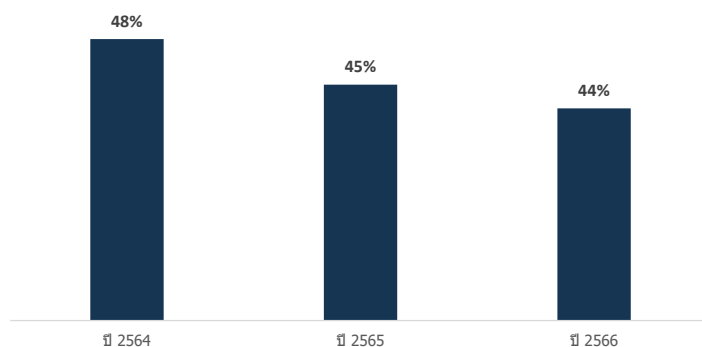
สำหรับปี 2565 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีโชดกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 YoY อยู่ที่ 31,280 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายพนักงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 YoY มาอยู่ที่ 16,673 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานและ incentives ที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงโครงการร่วมลงทุนระหว่างนายจ้างและลูกจ้าง (EJIP) ซึ่งสอดคล้องกับแผนการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลและการขยายตัวทางธุรกิจ
- ค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ลดลงร้อยละ 1.0 YoY มาอยู่ที่ 4,817 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของค่าเสื่อมราคา
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 YoY มาอยู่ที่ 7,837 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและทางการตลาดสอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจ

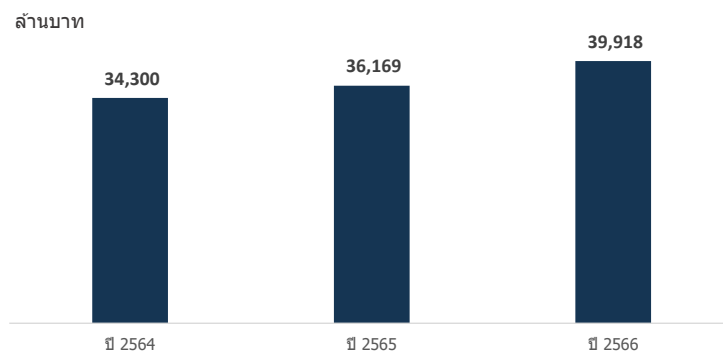
อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้

สำหรับปี 2566 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 44 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 45 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลต่อเนื่องมาจากผลประโยชน์ด้านต้นทุน หรือ Cost Synergy หลังรวมกิจการ และความพยายามในการจัดการค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เป้าหมายต่อไปของธนาคารคือการรักษาประสิทธิภาพในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายรวมถึงการเติบโตในส่วนของผู้รายได้ หนุนโดยการปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจไปสู่แนวคิด Digital-first ซึ่งแรงผลักดันให้ธนาคารสามารถบรรลุเป้าหมายอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ระดับร้อยละ 40 ต้นๆ ได้ ในอีก 3 ปีข้างหน้า.

ตาราง 6: อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้



ตาราง 7: กำไรจากการดำเนินงานหลักก่อนหักสำรองฯ (PPOP)



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

กำไรจากการดำเนินงานหลักก่อนหักสำรองฯ (PPOP)

ธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ หรือ PPOP อยู่ที่ 39,918 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 10.4 YoY

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL)

การบริหารคุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นหนึ่งในเป้าหมายหลักของธนาคารภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งนี้ ธนาคารยังคงเน้นความรอบคอบและติดตามคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิดด้วยโมเดลการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) ที่มีความเข้มงวดและพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตผ่าน Management Overlay ทั้งนี้ ที่ปีให้ความสำคัญกับการเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังพร้อมปรับปรุงพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง รวมทั้งติดตามคุณภาพสินเชื่ออย่างใกล้ชิดมาโดยตลอด เป็นผลให้สินเชื่อนี้ 3 อยู่ในระดับคงที่และการก่อตัวของหนี้เสียอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

นอกจากนี้ ด้วยสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งจึงเอื้อให้ธนาคารสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับความเสี่ยงหรือเพิ่มระดับ LLR ผ่านการตั้งสำรองฯ พิเศษเป็นจำนวน 4,886 ล้านบาท ในไตรมาส 4/66 เพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต สำหรับรอบ 12 เดือน ปี 2566 ธนาคารตั้งสำรองฯ ตามการดำเนินงานปกติ เป็นจำนวน 17,313 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 5.7 YoY หรือคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อกว่า 128 bps ยังคงอยู่ภายใต้กรอบเป้าหมาย หากรวมสำรองฯ พิเศษ ธนาคารตั้งสำรองฯ รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 22,199 ล้านบาท

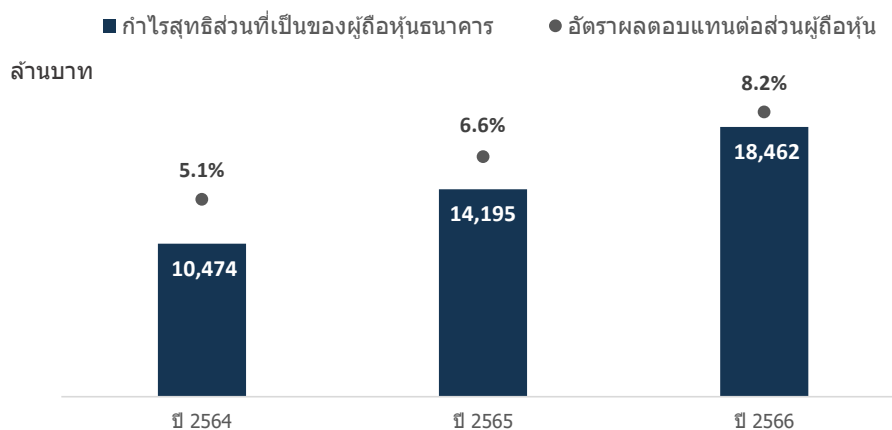
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้

ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้จำนวน 17,482 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยในปี 2566 ธนาคารไม่มีค่าใช้จ่ายทางภาษี เนื่องจากได้รับผลประโยชน์ทางภาษีที่เกิดจากผลขาดทุนในเงินลงทุนและสามารถรับรู้ได้หลังการชำระบัญชีของธนาคารธนาชาติเสร็จสิ้นแล้ว

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของธนาคาร

หลังค่าใช้จ่ายสำรองฯ และผลประโยชน์ทางภาษี กำไรสุทธิอยู่ที่ 18,462 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 YoY ซึ่งเทียบเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ ROE ที่ร้อยละ 8.2

ตาราง 8: กำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

9.2.2 สถานะทางการเงิน

ที่ปีปีได้กำหนดเป้าหมายธุรกิจที่ชัดเจน โดยเน้นเติบโตบนจุดแข็งและสิ่งที่ธนาคารมีความชำนาญพร้อมทั้งหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่ไม่จำเป็น ทำให้ธนาคารสามารถบริหารจัดการโครงสร้างงบดุลเสริมความแข็งแกร่งในทุกองค์ประกอบและมีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2566 ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการดำเนินตามกลยุทธ์หลัก 3 ด้าน ได้แก่ การบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สิน รวมถึงสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเน้นการหมุนเวียนสภาพคล่อง (Recycling Liquidity) จากสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนต่ำไปยังสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงเพื่อผลตอบแทนที่ดีขึ้น การมีวินัยด้านค่าใช้จ่าย และการรักษาคุณภาพของสินทรัพย์ภายใต้แผนบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด โดยคำอธิบายสถานะทางการเงินสำหรับปี 2566 ในประเด็นหลัก ๆ มีดังต่อไปนี้

ตาราง 9: รายการสำคัญในงบแสดงฐานะทางการเงิน

(ล้านบาท)	ธ.ค.66	ธ.ค.65	YTD (%)
เงินสด	15,487	15,506	-0.1%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	267,486	187,563	42.6%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,470	1,533	61.1%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	7,236	10,376	-30.3%
เงินลงทุนสุทธิ	179,088	211,432	-15.3%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	8,614	8,574	0.5%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,327,964	1,376,118	-3.5%
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ*	8,674	7,777	11.5%
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	63,502	57,390	10.6%
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,273,136	1,326,505	-4.0%
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	12,312	12,152	1.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	20,859	19,788	5.4%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	23,434	22,890	2.4%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,560	830	88.0%
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	12,751	9,131	39.6%
รวมสินทรัพย์	1,824,434	1,826,279	-0.1%
เงินรับฝาก	1,386,581	1,399,247	-0.9%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	87,794	84,770	3.6%
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,816	438	314.7%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ	59,531	59,644	-0.2%
รายได้รอตัดบัญชี	16,741	17,950	-6.7%
หนี้สินอื่น	42,623	45,222	-5.7%
รวมหนี้สิน	1,595,087	1,607,271	-0.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารฯ	229,347	219,006	4.7%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	1	-96.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	229,347	219,008	4.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,824,434	1,826,279	-0.1%
ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.36	2.26	4.4%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* สำหรับเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ดอกเบี้ยค้างรับแสดงเป็นยอดสุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต

สินทรัพย์

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 1,824,434 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 (YTD) โดยรายการสำคัญมีดังนี้

1) เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

ณ เดือนธันวาคม 2566 ธนาคารมีเงินให้สินเชื่อ (หักรายได้รอตัดบัญชี) บนงบการเงินรวม เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,327,964 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยในปีนี้ สินเชื่อลูกค้าธุรกิจในกลุ่มที่มีอัตราผลตอบแทนต่ำชะลอตัวลงตามกลยุทธ์การหมุนเวียนสภาพคล่องของธนาคาร (Recycling Liquidity) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีขึ้นบนความเสี่ยงที่เหมาะสม ในขณะที่สินเชื่อรายย่อยกลุ่มเป้าหมาย ซึ่งได้แก่ สินเชื่อรถแลกเงิน (Cash Your Car) สินเชื่อบ้านแลกเงิน (Cash Your Home) และสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคยังคงเติบโตได้ดีและตามเป้าหมายที่วางไว้ ด้วยแนวทางการเติบโตของธนาคารที่เน้นเชิงคุณภาพ ไม่เร่งเติบโตสินเชื่อโดยขาดความระมัดระวัง แนวโน้มการเติบโตของสินเชื่อในปีนี้จะไปตามกลยุทธ์ในการปรับใช้สภาพคล่องให้เหมาะสม พร้อมกับการกำหนดทิศทางที่ชัดเจน โดยหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่ไม่จำเป็น และให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจโดยยึดจุดแข็งและความเชี่ยวชาญของธนาคารเป็นหลัก รายละเอียดมีดังนี้

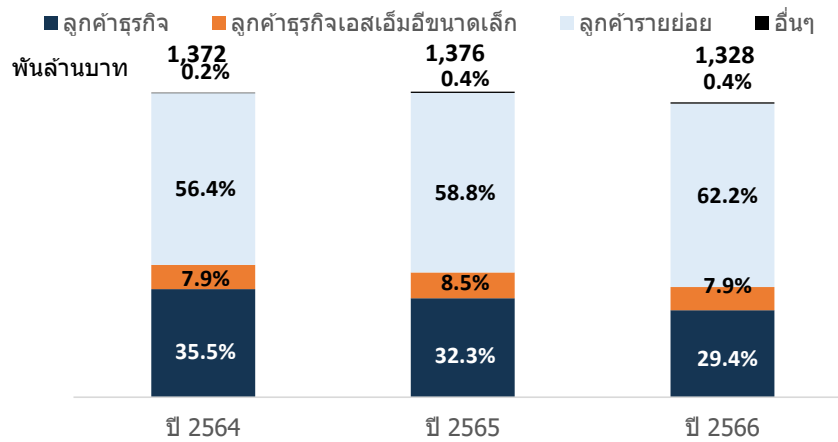
- สินเชื่อลูกค้ารายย่อยตามงบการเงินรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 YTD ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง เช่น สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค สินเชื่อรถแลกเงิน และสินเชื่อบ้านแลกเงิน สอดคล้องกับกลยุทธ์ของธนาคารในการเพิ่มส่วนแบ่งทางตลาดในธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค ส่งผลให้สินเชื่อบัตรเครดิตเติบโตร้อยละ 17.8 YTD ในขณะเดียวกันนั้นสินเชื่อส่วนบุคคลยังคงมีแนวโน้มเชิงบวก โดยขยายตัวร้อยละ 20.9 YTD

นอกจากนี้ เนื่องด้วยแนวทางที่ชัดเจนของธนาคารในการเติบโตพอร์ตสินเชื่ออย่างระมัดระวังโดยคำนึงถึงผลตอบแทนบนความเสี่ยงที่เหมาะสมและสภาวะตลาด โดยเฉพาะอย่างยิ่งสถานการณ์ราคารถมือสองที่ปรับตัวลดลง ทำให้ภาพรวมสินเชื่อเช่าซื้อทรงตัวเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยธนาคารปรับเกณฑ์การปล่อยสินเชื่อให้เข้มงวดขึ้น ส่งผลให้การเติบโตสินเชื่อรถยนต์มือสองมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามแผนกลยุทธ์ของธนาคาร อีกทั้งจากการแข่งขันที่สูงขึ้น ส่งผลให้การเติบโตของสินเชื่อรถยนต์ใหม่อ่อนตัวลงเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ธนาคารยังคงรักษาความเป็นผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อ และยังคงเน้นขยายการเติบโตในกลุ่มสินเชื่อเป้าหมายบนฐานลูกค้าเดิม เช่น สินเชื่อที่มีหลักประกันอย่างสินเชื่อรถแลกเงิน ที่เติบโตได้ดีตามแผนที่ร้อยละ 24.5 YTD

ในขณะที่ภายใต้ทิศทางดอกเบี้ยที่อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการซื้อบ้าน สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเติบโตเพียงเล็กน้อยร้อยละ 1.3 YTD อย่างไรก็ตาม สินเชื่อบ้านแลกเงินยังคงเติบโตได้ดีที่ร้อยละ 20.1 YTD

- สินเชื่อบรรษัทลูกค้าธุรกิจตามงบการเงินรวม ชะลอตัวร้อยละ 12.1 YTD ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของสินเชื่อหมุนเวียน (Working Capital) และ Term Loan ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของธนาคารในการหมุนเวียนสภาพคล่องในพอร์ตสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนต่ำ และนำไปเติบโตอย่างระมัดระวังในกลุ่มสินเชื่อที่มีหลักประกันที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อบรรษัทลูกค้าธุรกิจลดลงสู่ระดับร้อยละ 29 ของสินเชื่อทั้งหมด จากร้อยละ 32 ในปี 2565
- สินเชื่อเอสเอ็มอี (เอสเอ็มอีขนาดเล็กและขนาดกลาง) ลดลงร้อยละ 9.7 YTD สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารที่ยังคงเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและปรับปรุงพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

ตาราง 10: โครงสร้างสินเชื่อบริหารแบ่งตามกลุ่มลูกค้า



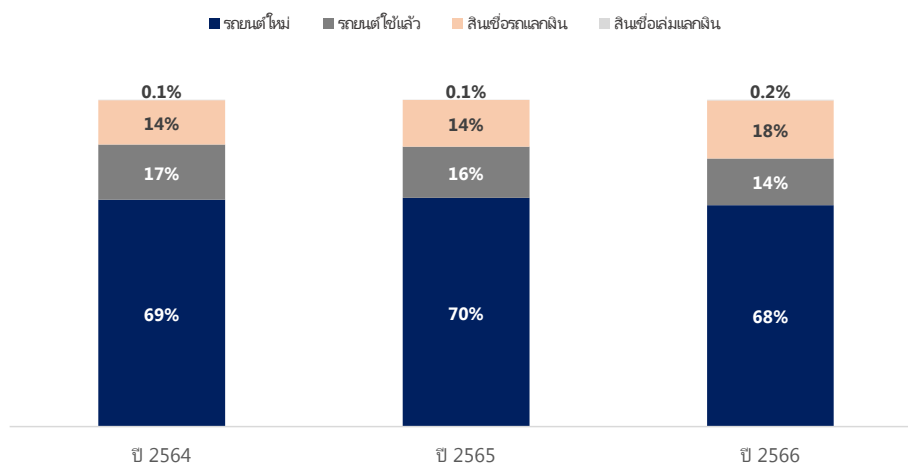
หมายเหตุ : งบการเงินรวม

สำหรับโครงสร้างสินเชื่อบริหารแบ่งตามประเภทของลูกค้า โครงสร้างสินเชื่อได้มีการเปลี่ยนแปลงและปรับเปลี่ยนกลุ่มสินเชื่อลูกค้ารายย่อยหลังจากการรวมกิจการ โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 กลุ่มสินเชื่อลูกค้ารายย่อยมีสัดส่วนร้อยละ 63 ในขณะที่สัดส่วนสินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจอยู่ที่ร้อยละ 29 และกลุ่มสินเชื่อเอสเอ็มอีอยู่ที่ร้อยละ 8 ของสินเชื่อรวม

โดยสินเชื่อบริหารแบ่งตามผลิตภัณฑ์หลัก ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อร้อยละ 31 ตามมาด้วยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 25 และเงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา (Term Loan) ร้อยละ 17 และสินเชื่อเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital - OD&RPN) ร้อยละ 15 และสินเชื่อบุคคลและบัตรเครดิตร้อยละ 6 และสินเชื่อเพื่อธุรกิจต่างประเทศ (Trade Finance) ร้อยละ 5 และอื่นๆ ร้อยละ 1

ข้อมูลเพิ่มเติม: สำหรับโครงสร้างสินเชื่อเช่าซื้อของธนาคาร ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ประกอบด้วยสินเชื่อบริหารยี่ห้อใหม่ร้อยละ 68 สินเชื่อรถแลกเงิน (Cash Your Car) ร้อยละ 18 สินเชื่อบริหารยี่ห้อใช้แล้วร้อยละ 14 และสินเชื่อเล่มแลกเงิน (Cash Your Book) ร้อยละ 0.2 ตามลำดับ

ตาราง 11: โครงสร้างสินเชื่อเช่าซื้อ



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

สินเชื่อชั้นที่ 3 (สินเชื่อด้วยคุณภาพ) และอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ): ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 สินเชื่อด้วยคุณภาพได้ถูกจัดประเภทเป็นสินเชื่อชั้นที่ 3 หรือสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Stage 3)

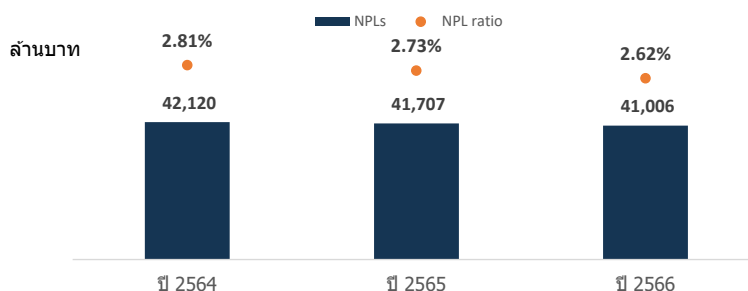
ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 สินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPLs) ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับตามงบการเงินรวม อยู่ที่ 41,006 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยจาก 41,707 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ขณะที่สินเชื่อด้วยคุณภาพตามงบการเงินเฉพาะ อยู่ที่ 36,347 ล้านบาท ลดลงจาก 37,208 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565

แม้ในภาพรวมของอุตสาหกรรมธนาคาร ตลาดจะมีความกังวลต่อคุณภาพสินทรัพย์มากขึ้นท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนและเปราะบาง ประกอบกับความเสี่ยงด้านลบที่อาจเกิดขึ้นจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีอยู่ รวมถึงความเปราะบางที่อาจเกิดขึ้นในตลาดเช่าซื้อภายหลังที่อัตราการใช้รถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น แต่ด้วยกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารยังคงทรงตัวและอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ด้านอัตราการเกิดหนี้เสียของธนาคารยังคงอยู่ในเกณฑ์ควบคุมเช่นกัน

ทั้งนี้ ธนาคารจะยังคงติดตามคุณภาพพอร์ตสินเชื่อและความสามารถในการชำระหนี้อย่างรอบคอบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคธุรกิจและครัวเรือนที่มีความเปราะบาง ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น พร้อมทั้งให้ความช่วยเหลือเพิ่มเติมต่อไป เพื่อรักษาเสถียรภาพและความมั่นคงทางการเงินของธนาคาร

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL ratio) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.62 ซึ่งอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดีเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.73 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ขณะที่อัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพตามงบการเงินเฉพาะอยู่ที่ร้อยละ 2.33 ลดลงร้อยละ 2.44 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 โดยรวมระดับสินเชื่อด้วยคุณภาพและคุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังและการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ โดยอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารที่วางไว้ที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 2.9

ตาราง 12: สินเชื่อชั้นที่ 3 (NPLs) และอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพ



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

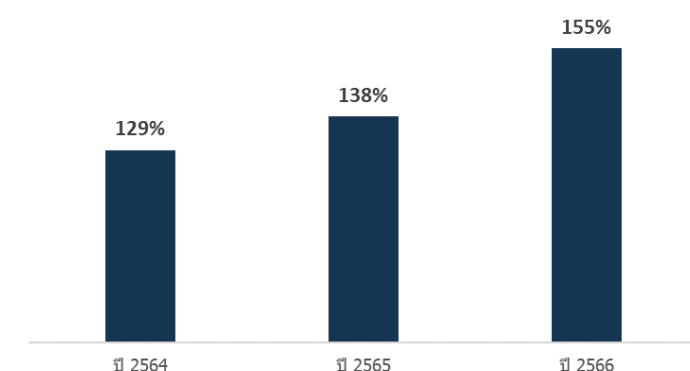
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ด้วยสถานะการเงินที่แข็งแกร่งเอื้อให้ธนาคารสามารถเพิ่มความสามารถในการรองรับความเสี่ยง โดยธนาคารเพิ่มระดับ LLR หรือ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งเปรียบได้กับกันชนรองรับความเสี่ยง ผ่านการตั้งสำรองฯ พิเศษในไตรมาส 4/2566 จำนวน 4,886 ล้านบาท เพื่อเป็นเกราะป้องกันรองรับความไม่แน่นอนในอนาคต โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ธนาคารมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามงบการเงินรวมจำนวนทั้งสิ้น 63,502 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6

จากสิ้นปี 2565 ส่งผลให้อัตราส่วนเงินสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพปรับตัวขึ้นสู่ระดับร้อยละ 155 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 138 ณ สิ้นปี 2565

ทั้งนี้ LLR ในระดับที่สูงขึ้นดังกล่าว จะช่วยปกป้องผลการดำเนินงานของธนาคารและกระแสเงินปันผลจากความเสี่ยงในอนาคตและในช่วงภาวะเศรษฐกิจขาลง ขณะที่ในช่วงที่สภาพเศรษฐกิจขาขึ้นจะช่วยเสริมสร้างความยืดหยุ่นให้กับแผนการลงทุนของธนาคาร รวมถึงศักยภาพในการเพิ่มผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น

ตาราง 13: อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ

อัตราส่วนสำรองฯ ต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 155 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 138 ในปี 2565 ซึ่งธนาคารดำเนินการรักษาระดับ Coverage Ratio อย่างรอบคอบ

1) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.6 YTD อยู่ที่ 267,486 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการบริหารสภาพคล่องเพื่อเตรียมความพร้อมรองรับการเติบโตของสินทรัพย์โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงในขณะเดียวกันยังได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมจากอัตราดอกเบี้ยในตลาด

2) เงินลงทุนสุทธิ

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 เงินลงทุนถูกจัดเป็น 3 ประเภทได้แก่ มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และราคาทุนตัดจำหน่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เงินลงทุนถูกจัดประเภทดังต่อไปนี้

ตาราง 14: เงินลงทุนสุทธิ

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2,470	1,533
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	55,891	49,106
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	120,973	159,470
เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	2,224	2,856
เงินลงทุนสุทธิ*	179,088	211,432
รวมเงินลงทุน	181,558	212,965

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* เงินลงทุนสุทธิประกอบด้วยเงินลงทุนที่วัดด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายและวัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

หนี้สิน

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 หนี้สินตามงบการเงินรวม มีจำนวนทั้งสิ้น 1,595,087 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2565 โดยรายละเอียดมีดังนี้

1) เงินฝาก

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 เงินรับฝากตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1,386,581 ล้านบาท ซึ่งหดตัวเล็กน้อยร้อยละ 0.9 จากสิ้นปี 2565

เพื่อเป็นการรองรับการแข่งขันด้านเงินฝากในปี 2567 ซึ่งคาดว่าจะมีการแข่งขันที่สูงขึ้น ธนาคารจึงดำเนินกลยุทธ์เติบโตฐานเงินฝากในไตรมาส 4/2566 เพื่อเติมสภาพคล่องภายหลังการทยอยทำ Pre-Funding มาตั้งแต่ไตรมาส 1/2565

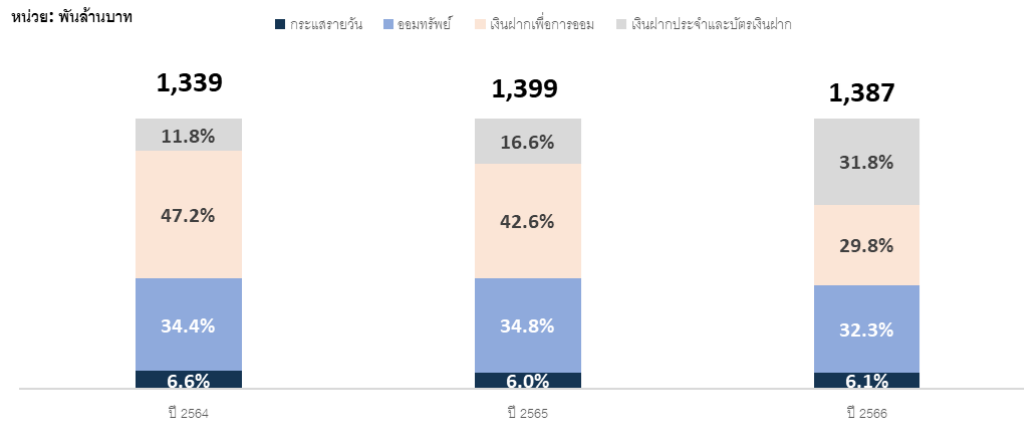
ด้วยทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ธนาคารจึงเลือกใช้บัญชีเงินฝากประจำ Up and Up ในการดึงดูดลูกค้าใหม่และรักษฐานลูกค้าบัญชีเงินฝาก no-fixed ให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่า ส่งผลให้เงินฝากประจำเติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 90.7 YTD ซึ่งทำให้สัดส่วนของเงินฝากประจำเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 32 ของเงินฝากทั้งหมด เมื่อเทียบกับร้อยละ 17 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 ทั้งนี้ การเคลื่อนไหวของฐานเงินฝากดังกล่าวยังเป็นส่วนหนึ่งของการปรับสภาพคล่องให้เหมาะสมกับลักษณะสินเชื่อยาวของธนาคารในขณะเดียวกันนั้น เงินฝาก no-fixed ลดลงร้อยละ 33.0 YTD อย่างไรก็ตาม ผลกระทบของเงินฝากหลักของธนาคารอย่างเงินฝาก all-free ยังคงเติบโตได้ตามแผนที่วางไว้ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 YTD

แม้ว่าต้นทุนทางการเงินจะสูงขึ้น แต่แนวโน้มเงินฝากโดยรวมตลอดทั้งปี ยังคงสอดคล้องกับแนวทางเป้าหมายและการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร อีกทั้งสถานะสภาพคล่องของธนาคารปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งสะท้อนได้จากอัตราส่วนสินเชื่อก่อนเงินฝาก (LDR) ที่ลดลงไปสู่ระดับร้อยละ 96 จากร้อยละ 98 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 สำหรับแนวทางในช่วงถัดไป ธนาคารจะยังคงระมัดระวังในการบริหารจัดการเงินฝากควบคู่ไปกับการใช้ประโยชน์จากแพลตฟอร์มดิจิทัลอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาระดับอัตรากำไรต่อไป

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 เงินฝากจากกลุ่มลูกค้ารายย่อยอยู่ที่ร้อยละ 70 และเงินฝากกลุ่มลูกค้าธุรกิจอยู่ที่ร้อยละ 30 ของเงินฝากรวมทั้งหมด ทั้งนี้ โครงสร้างของเงินฝากหลังการรวมกิจการประกอบด้วย สัดส่วนเงินฝากเพื่อการออมต่อเงินฝาก

รวมอยู่ที่ร้อยละ 30 ขณะที่อัตราส่วนเงินฝากเพื่อการทำธุรกรรม (เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ต่อเงินฝากรวมไม่รวม บัญชีเงินฝาก no-fixed และ ME Save) อยู่ที่ร้อยละ 38 และสัดส่วนเงินฝากประจำอยู่ที่ร้อยละ 32 ตามลำดับ

ตาราง 15: โครงสร้างเงินฝากแบ่งตามผลิตภัณฑ์



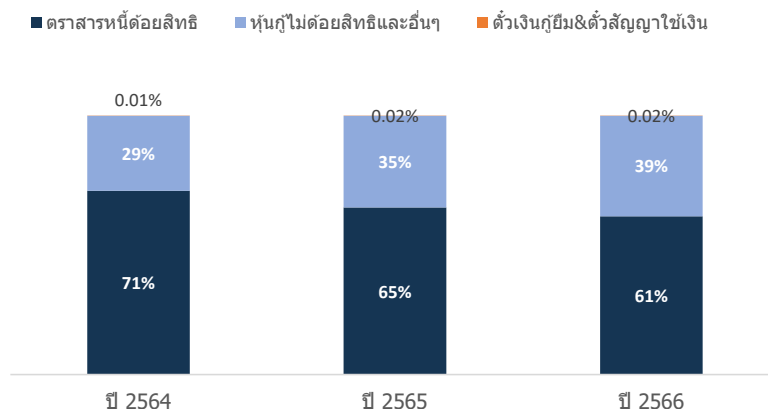
หมายเหตุ : งบการเงินรวม

“บัญชีเงินฝากไม่ประจำ (TTB No Fixed Account) และ “บัญชีเงินฝากไม่ประจำ ME” จัดอยู่ในบัญชีเงินฝากประเภทออมทรัพย์ เนื่องจากไม่จำกัดวงเงินฝากขั้นต่ำและระยะเวลาการเบิกถอนและการคิดดอกเบี้ยไม่คงที่ตามระยะเวลาแสดงในกราฟนี้ในกลุ่ม “เงินฝากเพื่อการออม”

2) เงินกู้ยืม

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 เงินกู้ยืม (ตามงบการเงินรวม) อยู่ที่ 59,531 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.2 จากสิ้นปี 2565 สำหรับโครงสร้างของเงินกู้ยืมประกอบด้วยตราสารหนี้ด้อยสิทธิ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 61 ของเงินกู้ยืมทั้งหมด ตามด้วยหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิร้อยละ 39 และตัวเงินกู้ยืมร้อยละ 0.02

ตาราง 16: โครงสร้างเงินกู้ยืม



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

3) รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินมีจำนวน 87,794 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 YTD ปัจจัยหลักมาจากการบริหารจัดการสภาพคล่องของธนาคาร

ส่วนของผู้ถือหุ้น

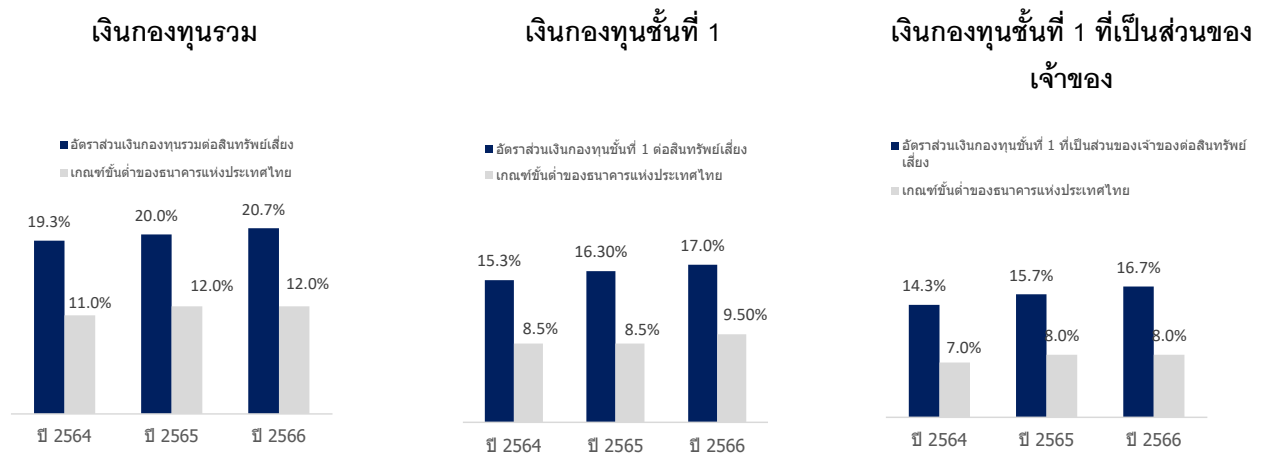
ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 ส่วนของเจ้าของตามงบการเงินรวมอยู่ที่ 229,347 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 YTD การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการการรับรู้กำไรสุทธิระหว่างงวด สุทธิด้วยการจ่ายปันผลระหว่างปี 2566

1) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารให้ความสำคัญกับการดำรงสภาพคล่องอย่างเพียงพอโดยตลอด สะท้อนได้จากอัตราส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง หรือ LCR ซึ่งค่าเฉลี่ยในไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 194 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 180 สำหรับค่าเฉลี่ยในไตรมาส 4 ปี 2565 และเป็นระดับที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 100

ทั้งนี้ ธนาคารดำรงเงินกองทุนในระดับแข็งแกร่งมาโดยตลอด โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566 อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 20.7 และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Tier 1) และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CET 1) อยู่ที่ร้อยละ 17.0 และร้อยละ 16.7 ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ (รวม Conservation Buffer และ D-SIBs Buffer) ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 12.0 ร้อยละ 9.5 และร้อยละ 8.0 ของ CAR, Tier 1 และ CET 1 ตามลำดับ

ตาราง 17: ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

สำหรับการเปิดเผยข้อมูลความเพียงพอของเงินกองทุนตามเกณฑ์ BASEL III, Pillar III สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่

<https://www.ttbank.com/th/ir/financial-information/pillar3>

พอร์ตสินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้าง (Modified loan portfolio)

ที่ปีได้ให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 อย่างต่อเนื่องผ่านมาตรการความช่วยเหลือของธนาคาร เพื่อให้มั่นใจว่าลูกค้าได้รับความช่วยเหลือที่เหมาะสมและรักษาความสามารถในการชำระหนี้ได้ในระยะยาว เนื่องจากพอร์ตภายใต้มาตรการความช่วยเหลือได้ทยอยลดลงตามกำหนดหมดอายุ มาตรการความช่วยเหลือลูกค้าได้ถูกปรับเปลี่ยนไป ยังโปรแกรมการ

ปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบเบ็ดเสร็จ โดยธนาคารยังคงให้ความช่วยเหลือทางการเงินอย่างเหมาะสมกับลูกค้าท่ามกลางภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2566 พอร์ตสินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้างของทีทีบี (Modified Portfolio) ซึ่งครอบคลุมการปรับโครงสร้างหนี้ทุกประเภททั้งก่อนและหลังโควิด-19 คิดเป็นร้อยละ 11 ของสินเชื่อรวม ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 12 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 โดยภายใต้พอร์ตสินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้าง ประมาณร้อยละ 7 ของสินเชื่อรวมเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ด้วยการขยายเวลาชำระหนี้หรือเทียบเท่าเกณฑ์สี่สี่ของ ธปท. และประมาณร้อยละ 4 ของสินเชื่อรวมเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีเงื่อนไขเพื่อลดภาระการชำระหนี้เทียบเท่าเกณฑ์สี่สี่ของ ธปท. ทั้งนี้ ธนาคารยังคงดูแลพอร์ตสินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้างอย่างใกล้ชิดเพื่อให้มั่นใจว่าการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์เป็นไปอย่างรอบคอบ

9.3 การขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน

ทีทีบีมุ่งมั่นที่จะสานความยั่งยืนเข้ากับแนวทางการดำเนินธุรกิจและกลยุทธ์ของธนาคาร โดยยึดหลักการขับเคลื่อนความยั่งยืนด้านธุรกิจ สิ่งแวดล้อม สังคม รวมถึงธรรมาภิบาลและจริยธรรมการดำเนินธุรกิจ หรือ B+ESG เพื่อบรรลุผลการดำเนินธุรกิจและช่วยเสริมสร้างการเติบโตในระยะยาวแก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียของธนาคารทุกกลุ่มอย่างยั่งยืน ภายใต้แนวคิด 'Make REAL Change' ของเรา ธนาคารได้นำเอาศักยภาพที่เพิ่มขึ้นจากการรวมกิจการมาสร้างสรรคิโซลูชันทางการเงินที่จะช่วยให้ลูกค้ามีชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้นในทุกมิติ ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของ การฉลาดออมฉลาดใช้ การรอบรู้เรื่องกู้ยืม การลงทุนเพื่ออนาคต และการคุ้มครองอย่างอุ่นใจ รวมถึงการส่งเสริมความรู้ทางการเงินและการเข้าถึงผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ทั้งนี้ เพื่อตอบโจทย์ความต้องการที่แตกต่างกันในแต่ละช่วงชีวิต

ในแง่ของความยั่งยืนทางธุรกิจ ธนาคารยังคงมุ่งมั่นและเดินหน้าในการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการดำเนินธุรกิจสู่ระบบดิจิทัล โดยมุ่งเน้นการสร้างขีดความสามารถใหม่และการเสริมสร้างรากฐานให้แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยให้ธนาคารเข้าใจถึงความต้องการของลูกค้า ตลอดจนสามารถนำเสนอโซลูชันทางการเงินเพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น นำไปสู่ความสัมพันธ์ของธนาคารกับลูกค้าที่แน่นแฟ้นยิ่งขึ้น โดยในปี 2566 แอปพลิเคชัน ttb touch มีการเข้าถึงลูกค้ามากกว่า 10 เท่าเมื่อเทียบกับช่องทางสาขา โดยนับเป็นเครื่องมือสำคัญในการดำเนินกลยุทธ์ "Ecosystem Play" ของทีทีบี ซึ่งเป็นโมเดลธุรกิจใหม่สำหรับการเติบโตทางธุรกิจโดยเน้นไปที่คนมีรถ คนมีบ้าน และมนุษย์เงินเดือน ด้วยฟีเจอร์ต่างๆ เช่น "My Car" ที่เปิดตัวในปี 2565 "รถโดนใจ" "My Tax" "My Work" ที่เปิดตัวในปี 2566 และฟีเจอร์ "My Home" ที่กำลังจะเปิดตัวในปี 2567 ช่วยให้ลูกค้าของเราสามารถจัดการรถ ภาษีและเรื่องบ้านได้อย่างง่ายดาย ด้วยความสะดวกสบายสูงสุดเพียงปลายนิ้วสัมผัส

ธนาคารตระหนักถึงบทบาทที่สำคัญในฐานะสถาบันการเงินในการส่งเสริมความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมและสนับสนุนการเปลี่ยนแปลงของประเทศไทยไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ในปี 2566 คณะกรรมการของธนาคารมีมติอนุมัติประกาศความมุ่งมั่นในการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Commitment) จากการดำเนินงานของธนาคาร พร้อมปรับพอร์ตสินเชื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทยในปี 2608 โดยกลยุทธ์ด้านภูมิอากาศของธนาคารสร้างขึ้นบนเสาหลัก 3 ประการ:

- 1) การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานของธนาคาร
- 2) การจัดหาเงินทุนและการให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าในการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์และ
- 3) การจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสภาพภูมิอากาศ

ซึ่งธนาคารประสบความสำเร็จในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และ 2 ได้ร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปี 2562 โดยปล่อยสินเชื่อเพื่อความยั่งยืนมากกว่า 17,000 ล้านบาท อีกทั้งยังมีการปรับปรุงนโยบายความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม (ESR) ของธนาคารให้แข็งแกร่งและเป็นปัจจุบัน

ธนาคารให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ลูกค้ารายย่อยและลูกค้าธุรกิจผ่านโครงการรวบหนี้ (Debt consolidation) และโครงการสินเชื่อสวัสดิการ รวมมูลค่ากว่า 3,000 ล้านบาท และ 6,800 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อลดภาระทางการเงินแก่ลูกค้า อีกทั้งมอบความคุ้มครองทางอุบัติเหตุและประกันชีวิตสำหรับลูกค้า ทีทีบี ออลล์ฟรี มูลค่ากว่า 50 ล้านบาท เพื่อความมั่นคงทางการเงิน พร้อมบรรเทาความสูญเสียให้กับลูกค้าและครอบครัว นอกจากนี้ ธนาคารยังได้ส่งเสริมความรู้ทางการเงินแก่พนักงาน ลูกค้า และประชาชนทั่วไปผ่านโครงการที่หลากหลายบนแพลตฟอร์มดิจิทัล ตอกย้ำความมุ่งมั่นในการยกระดับความเป็นอยู่ทางการเงินของคนไทย โดยธนาคารยังคงยึดมั่นตามหลักการการเงินที่เป็นธรรม พร้อมขับเคลื่อนไปสู่เศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืนต่อไปในอนาคต สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความยั่งยืนของธนาคาร สามารถดูได้ที่รายงานความยั่งยืนตามลิงค์ด้านล่างนี้

<https://www.ttbank.com/en/sustainability/policies-and-reporting/reporting-and-publications>

10. ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ผู้ลงทุนควรอ่านประกอบกับงบการเงินของธนาคาร ซึ่งมีการสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ซึ่งในบางกรณีฝ่ายบริหารจะต้องใช้ดุลยพินิจ การประมาณการและข้อสมมติฐานของรายการทางธุรกิจนั้นๆ เพื่อให้การจัดทำงบการเงินถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงิน

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2567	นายโชคชัย งามวุฒิกุล เลขทะเบียน 9728 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไทย สอบบัญชี จำกัด
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	นายโชคชัย งามวุฒิกุล เลขทะเบียน 9728 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไทย สอบบัญชี จำกัด
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565	นายโชคชัย งามวุฒิกุล เลขทะเบียน 9728 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไทย สอบบัญชี จำกัด

สรุปรายงานรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2567	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตมีความเห็นว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าว ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง การรายงานทางการเงินระหว่างกาล และหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ในสาระสำคัญจากการสอบทาน
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตมีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงินและหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตมีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงินและหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

10.1 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	30 กันยายน	31 ธันวาคม	
สินทรัพย์	2567	2566	2565
สินทรัพย์			
เงินสด	12,463	15,487	15,506
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	253,607	267,486	187,563
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	12,581	2,470	1,533
สินทรัพย์อนุพันธ์	15,456	7,236	10,376
เงินลงทุนสุทธิ	165,924	179,088	211,432
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	8,523	8,614	8,574
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,252,917	1,327,964	1,376,118
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	8,382	8,674	7,777
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(60,069)	(63,502)	(57,390)
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,201,230	1,273,136	1,326,505
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	15,321	12,312	12,152
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	16,423	20,859	19,788
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	24,523	23,434	22,890
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,587	1,560	830
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	13,971	12,752	9,130
รวมสินทรัพย์	1,742,609	1,824,434	1,826,279

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	30 กันยายน	31 ธันวาคม	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2567	2566	2565
หนี้สิน			
เงินรับฝาก	1,296,436	1,386,581	1,399,247
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	93,370	87,794	84,770
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	3,689	6,063	5,586
หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	5,890	1,816	438
หนี้สินอนุพันธ์	15,196	5,707	9,499
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	40,375	59,531	59,644

	30 กันยายน	31 ธันวาคม	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2567	2566	2565
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	4,524	4,230	3,872
ประมาณการหนี้สินอื่น	2,361	2,334	2,662
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-
รายได้รอตัดบัญชี	-	-	-
หนี้สินอื่น	46,993	41,031	41,553
รวมหนี้สิน	1,508,834	1,595,087	1,607,271
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 97,830,583,125 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.95 บาท (31 ธันวาคม 2566: หุ้นสามัญ 97,830,583,125 หุ้น และ 31 ธันวาคม 2565: หุ้นสามัญ 97,830,583,125 หุ้น)	92,939	92,939	92,939
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 97,297,282,121 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.95 บาท (31 ธันวาคม 2566: หุ้นสามัญ 97,101,487,977 หุ้น และ 31 ธันวาคม 2565: หุ้นสามัญ 96,776,073,897 หุ้น)	92,432	92,247	91,937
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	43,372	43,374	43,360
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	5,675	5,735	4,456
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	10,091	10,091	10,091
ยังไม่ได้จัดสรร	82,205	77,900	69,163
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	233,775	229,347	219,007
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	233,775	229,347	219,008
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,742,609	1,824,434	1,826,279

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
รายได้ดอกเบี้ย	62,792	58,134	79,134	65,627
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	20,149	15,875	21,927	14,010
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	42,643	42,259	57,207	51,617
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	9,707	10,462	14,007	14,025
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	2,801	2,738	3,645	3,634
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	6,906	7,724	10,362	10,391
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่า ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,318	1,275	1,666	1,693
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	164	52	52	7
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	195	208	284	261
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	1,040	1,112	1,390	1,883
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	52,266	52,630	70,961	65,852
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	11,695	12,525	16,672	16,006
ค่าตอบแทนกรรมการ	78	99	123	60
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,446	3,581	4,817	4,864
ค่าภาษีอากร	1,403	1,362	1,831	1,510
อื่นๆ	5,453	5,377	7,837	7,512
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	22,075	22,944	31,280	29,952
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้	30,191	29,686	39,681	35,900
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	15,162	12,874	22,199	18,353
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	15,029	16,812	17,482	17,547
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(890)	3,216	(980)	3,352
กำไรสำหรับปี	15,919	13,596	18,462	14,195

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น				
รายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง				
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	907	(855)	225	(587)
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือที่ใช้ สำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด	98	(58)	(55)	(37)
รับรู้ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินจากการดำเนินงาน ในต่างประเทศในกำไรหรือขาดทุน	-	-	-	58
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(201)	183	(34)	113
	804	(730)	136	(453)
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไร หรือขาดทุนในภายหลัง				
การเปลี่ยนแปลงในส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	(515)	2,283	2,282	(119)
ขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่กำหนดให้วัดมูลค่า ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(516)	(489)	(409)	(17)
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน	(110)	174	(117)	15
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม (ภายใต้วิธีส่วนได้ เสีย)	1	-	6	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้า ไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	228	(394)	(353)	24
	(912)	1,574	1,409	(97)
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด/ปี – สุทธิ จากภาษีเงินได้	(108)	844	1,545	(550)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด/ปี	15,811	14,440	20,007	13,645

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของธนาคาร	15,919	13,596	18,462	14,195
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
กำไรสำหรับปี	15,919	13,596	18,462	14,195
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของธนาคาร	15,811	14,440	20,007	13,645
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	15,811	14,440	20,007	13,645
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.16	0.14	0.19	0.15
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.16	0.14	0.19	0.15

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	15,029	16,812	17,482	17,547
รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	3,194	2,951	3,994	4,145
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	15,162	12,874	22,199	18,353
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (กลับ รายการ)	20	50	50	(52)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (กลับ รายการ)	(22)	-	22	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและ สินทรัพย์อื่น	90	302	528	255

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
สำรองประมาณการหนี้สิน	427	337	554	809
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่า ยุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	(39)	(45)	(73)
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มี ตัวตน	27	6	41	141
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(6)	(3)	(6)	(54)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	(164)	(52)	(52)	(7)
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนและ การปรับมูลค่า	623	739	(490)	358
สำรองโครงการจัดสรรหุ้นสามัญให้กับพนักงาน	114	95	136	122
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(195)	(208)	(284)	(261)
รายได้รอดดับบัญชี	(1,349)	(1,591)	(2,122)	(2,200)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(42,643)	(42,259)	(57,207)	(51,617)
รายได้เงินปันผล	(272)	(205)	(229)	(174)
เงินสดรับดอกเบี้ย	62,897	57,332	77,853	65,977
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(18,308)	(12,832)	(18,590)	(11,034)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(378)	(4,938)	(5,050)	(3,278)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	34,246	29,371	38,784	38,957

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	13,878	17,314	(79,835)	(28,723)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่าน กำไรหรือขาดทุน	(10,110)	593	(892)	(39)
เงินให้สินเชื่อกู้หน้	52,996	(1,472)	29,083	(24,032)
ทรัพย์สินรอการขาย	212	79	228	(858)
สินทรัพย์อื่น	(198)	(3,124)	(1,566)	(412)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เงินรับฝาก	(90,573)	(69,559)	(10,773)	60,045

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	5,576	9,053	3,024	(196)
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	(2,372)	296	475	261
หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	3,955	901	1,493	-
ประมาณการหนี้สิน	(307)	(655)	(704)	(692)
หนี้สินอื่น	191	(4,589)	234	4,903
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	7,494	(21,792)	(20,449)	49,214

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	2567	2566	2566	2565
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	2,089	1,549	2,942	1,775
เงินสดรับจากเงินปันผล	423	327	477	482
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(77,493)	(24,007)	(30,827)	(45,177)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	95,413	58,070	69,515	41,021
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	(3,971)	(6,813)	(6,813)	(27,873)
เงินสดจ่ายในการซื้ออาคารและอุปกรณ์	(370)	(461)	(831)	(1,057)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,945)	(1,252)	(1,735)	(1,603)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	18	21	42	185
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	14,164	27,434	32,770	(32,247)

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
	2567	2566	2566	2565
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	2567	2566	2566	2565
เงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้และเงินกู้ยืม	26,595	5,200	12,098	21,998
เงินสดจ่ายในการไถ่ถอนหุ้นกู้และชำระคืนเงินกู้ยืม	(44,505)	(6,112)	(12,217)	(31,515)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	(1,606)	(1,618)	(2,469)	(2,418)
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้น	186	85	234	8

	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		31 ธันวาคม	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	2567	2566	2566	2565
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญ	(2)	(2)	(2)	(2)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของธนาคาร	(5,350)	(5,129)	(9,984)	(5,601)
จ่ายเงินปันผลแก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
จ่ายเงินสดส่วนที่เหลือจากการชำระบัญชีให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
เงินสดจ่ายคืนทุนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(24,682)	(7,576)	(12,340)	(17,530)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	-	-	-	58
เงินสดลดลงสุทธิ	(3,024)	(1,934)	(19)	(505)
เงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	15,487	15,506	15,506	16,011
เงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน/ 31 ธันวาคม	12,463	13,572	15,487	15,506

10.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม	สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2567	2566	2566	2565	2564
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)					
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	9.1	8.2	8.2	6.6	5.1
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (ร้อยละ)	3.27	3.21	3.24	2.95	2.97
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	28.76	31.94	24.64	26.65	19.54
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	2.4	2.4	3.1	2.8	2.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	1.2	1.0	1.0	0.8	0.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)					
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (ร้อยละ)	97	102	96	98	103
อัตราส่วนเงินรับฝากต่อหนี้สินรวม (ร้อยละ)			86.9	87.1	86.5
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (ร้อยละ) ⁽¹⁾	19.7	19.9	20.7	20.0	19.3
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)					
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ) ⁽²⁾	1.56	1.26	1.64	1.33	1.57
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL ratio) (ร้อยละ)	2.73	2.67	2.62	2.73	2.81
อัตราส่วนเพิ่มเติมกลุ่มธนาคารพาณิชย์					
ส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (liquidity coverage ratio) (ร้อยละ) ⁽³⁾	236 ⁽⁵⁾	179 ⁽⁵⁾	194 ⁽⁵⁾	180 ⁽⁵⁾	173 ⁽⁵⁾
แหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง (Net Stable Funding Ratio : NSFR) (ร้อยละ) ⁽³⁾	141 ⁽⁵⁾	135 ⁽⁵⁾	136 ⁽⁵⁾	137 ⁽⁵⁾	133 ⁽⁵⁾
เงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 ratio) (ร้อยละ) ⁽⁴⁾	17.3	16.3	17.0	16.3	15.3
เงินกองทุนทั้งสิ้น (CAR ratio) (ร้อยละ)	19.7	19.9	20.7	20.0	19.3
อัตราส่วนสินเชื่อที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (Stage 2 ratio) (ร้อยละ)	7.84				

(1) อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง คำนวณตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงสภาพคล่องที่ดีของธนาคาร

(4) ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงเงินกองทุนชั้นที่ 1 เพื่อรองรับความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์เสี่ยง

(5) อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง และอัตราส่วนแหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานเป็นค่าเฉลี่ยของไตรมาส ด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ

11. ประวัติการผิดนัดชำระหนี้/การผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปีย้อนหลัง

- ไม่มี

12. ความเสี่ยงของการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีพันธพ

12.1 ปัจจัยความเสี่ยงหลัก

ปัจจัยความเสี่ยงหลัก ได้แก่ ปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ ซึ่งมีดังนี้

12.1.1 ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือความเสี่ยงที่อาจก่อให้เกิดความสูญเสียต่อธนาคารอันเป็นผลมาจากผู้กู้และ/หรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามพันธพทางการเงินหรือเงื่อนไขสัญญาที่ตกลงไว้ ความเสี่ยงด้านเครดิตส่วนใหญ่เกิดจากธุรกรรมทำให้สินเชื่อและรายการภาระผูกพันนอกงบดุล เช่น ตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

ธนาคารมีเป้าหมายในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตเพื่อสร้างผลตอบแทนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงโดยการสร้างสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนรวมถึงสร้างความสามารถในการแข่งขันเชิงธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยบูรณาการการบริหารความเสี่ยงเข้าไปในการดำเนินธุรกิจและการวางแผนกลยุทธ์ของธนาคาร

ธนาคารให้ความสำคัญและมุ่งมั่นในการพัฒนาปรับปรุงความสามารถในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างต่อเนื่อง โดยมีการพัฒนานวัตกรรม การกำกับดูแลด้านการบริหารความเสี่ยง กระบวนการ เครื่องมือ และระบบการวัดระดับความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงการพัฒนาแนวทางบริหารความเสี่ยงในรูปของทุนเชิงเศรษฐศาสตร์ (Economic capital) การปรับปรุงกระบวนการวัดความเสี่ยง กระบวนการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Assessment & Origination) และเครื่องมือต่าง ๆ เช่น แบบจำลองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 9 (IFRS9 ECL models) แบบจำลองการประเมินความเสี่ยง (Risk Rating Model) ดัชนีชี้วัดสำหรับการขอสินเชื่อ (Application Scorecard) ดัชนีชี้วัดพฤติกรรม (Behavioral Scorecard) ดัชนีชี้วัดการติดตามหนี้ (Collection Scorecard) นอกจากนี้ ธนาคารได้กำหนดกรอบการจัดทำนโยบายกระบวนการ รวมถึงแนวทางในการวัด และบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งได้บรรลุเป้าหมายในมุ่งมั่นในการสร้างวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่แข็งแกร่งภายในธนาคารผ่านการรู้จักและเข้าใจลูกค้าของธนาคารอย่างรอบด้าน โดยพนักงานของธนาคารได้ผ่านการอบรมอย่างเข้มข้น เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางการป้องกัน 3 ระดับในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต (3 lines of defense risk management framework) ซึ่งช่วยในการลดความเสี่ยงด้านเครดิต ดังนี้

- ผู้บริหารและพนักงานในสายงานธุรกิจเป็นผู้รับผิดชอบหลักในการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกิดขึ้นภายในสายงาน (แนวป้องกันระดับที่ 1)
- สายงานบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต (แนวป้องกันระดับที่ 2) ร่วมมือ สนับสนุน หรือโต้แย้งในกิจกรรมการบริหารความเสี่ยงของสายงานธุรกิจ (แนวป้องกันระดับที่ 1) ทั้งนี้ หน่วยงานบริหารความเสี่ยงมีความเป็นอิสระจากผู้บริหารและพนักงานที่ให้สินเชื่อ
- สายงานตรวจสอบ เป็นแนวป้องกันระดับที่ 3 มีหน้าที่ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการออกแบบและประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในสำหรับควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตในการดำเนินธุรกิจของธนาคาร

นอกจากนี้ ธนาคารมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้บรรลุการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว ธนาคารได้บูรณาการการบริหารความเสี่ยงด้านความยั่งยืนเข้ากับการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต โดยกำหนดนโยบายความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม เพื่อให้มั่นใจว่าการพิจารณา ประเมิน และจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ธนาคารได้นำระบบการจัดการสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social Management System) ซึ่งเป็นกระบวนการนำความมุ่งมั่นด้านความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม และสังคมมาสู่การปฏิบัติโดยการประเมินและจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่

อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจกับลูกค้า กระบวนการดังกล่าวประกอบด้วย การคัดกรองธุรกรรมที่อยู่ในรายการยกเว้น (Exclusion list) การตรวจสอบสถานะ การตัดสินใจ การควบคุม การติดตาม และการรายงาน นอกจากนี้ธนาคารยังยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาลของ ธปท. โดยการสร้างวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตและปฏิบัติตามหลักการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่ดี ซึ่งครอบคลุมถึงการบริหารพอร์ตโฟลิโอ การตรวจสอบและถ่วงดุล การให้สินเชื่อที่ดี มาตรฐานความเป็นมืออาชีพ การติดตามและการควบคุม

ปัจจัยเสี่ยงด้านเครดิต

คุณภาพเครดิต

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3 หรือ Non-Performing Loans) เกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามข้อตกลง ซึ่งอาจนำไปสู่การสูญเสียของรายได้จากดอกเบี้ย และในบางกรณีอาจนำไปสู่การสูญเสียเงินต้นหากไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ไม่ว่าเพียงบางส่วนหรือทั้งหมด ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและความเพียงพอของเงินกองทุนของธนาคาร

ธนาคารบริหารคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อโดยติดตามและทบทวนสถานะของลูกหนี้ และ/หรือ คู่สัญญา อย่างสม่ำเสมอทั้งในระดับรายลูกค้าและระดับพอร์ตโฟลิโอ ในส่วนของหลักการแนวป้องกัน 3 ระดับในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตนั้น (3 lines of defense credit risk management) เจ้าหน้าที่บริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (Relationship Managers) ได้มีการติดตามดูแลลูกค้าสินเชื่อธุรกิจเป็นรายลูกค้า สำหรับลูกค้ารายย่อยนั้น การติดตามจะดำเนินการในระดับพอร์ตโฟลิโอ ธนาคารจัดให้มีระบบสัญญาณเตือนล่วงหน้า (Early warning triggers) คะแนนความเสี่ยงเชิงคุณภาพ (Qualitative Risk Score) และการติดตามระดับความเสี่ยงด้านพฤติกรรม (Behavioral Risk Level) เพื่อติดตามลูกหนี้ซึ่งยังเป็นหนี้ที่มีคุณภาพดี แต่อาจมีคุณภาพแย่ลงเนื่องจากได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยต่าง ๆ

ธนาคารมีทีมงานปรับปรุงโครงสร้างหนี้และคณะกรรมการแก้ไขหนี้ด้วยคุณภาพซึ่งให้คำแนะนำเกี่ยวกับเงื่อนไขในการปรับโครงสร้างหนี้ ตั้งแต่ปี 2565 ธนาคารได้ออกมาตรการแก้หนี้ที่ยั่งยืนและเหมาะสม เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่มีปัญหาทางการเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจของลูกหนี้จะสามารถดำเนินต่อไปได้ โดยมีเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ นอกจากนี้ ธนาคารได้กำหนดกรอบในการจัดชั้นหนี้และกันเงินสำรองสำหรับลูกค้าในกลุ่มนี้อย่างรอบคอบและรัดกุม และติดตามลูกค้าเหล่านี้อย่างใกล้ชิดผ่านการรายงานรายเดือนและการติดตามผลการดำเนินงานของลูกหนี้

ธนาคารมีการติดตามและทบทวนคุณภาพสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอเพื่อลดผลกระทบจากการด้อยคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ และเพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารได้ตั้งเงินสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างเพียงพอสำหรับความเสียหายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss) คำนวณจากความน่าจะเป็นที่ลูกหนี้ที่จะผิดนัดชำระหนี้ (Probability of Default) ในระดับบัญชีและลูกหนี้ ยอดหนี้เมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ (Exposure at Default) ตามประเภทของสินเชื่อหรือประเภทของลูกหนี้ และความเสียหายเมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ (Loss Given Default) ตามความสามารถในการแก้ไขหนี้ด้วยคุณภาพ และประเภทของหลักประกัน นอกจากนี้ ธนาคารมีการทดสอบภาวะวิกฤตตามเกณฑ์ทางการและเกณฑ์ภายในภายใต้สมมติฐานที่กำหนดเพื่อประเมินความเหมาะสมของระดับการกันสำรอง

การเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกัน

หลักประกันของสินเชื่อส่วนใหญ่ของธนาคารนั้นเป็นอสังหาริมทรัพย์และสินทรัพย์อื่น มูลค่าของหลักประกันดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจของประเทศและเศรษฐกิจโลก เช่น การชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์อาจส่งผลให้ยอดขาย

หนี้เงินต้นของส่วนที่ค้ำประกันโดยอสังหาริมทรัพย์นั้นมีมูลค่าเกินกว่าอัตราส่วนสินเชื่ต่อหลักประกันที่อนุมัติไว้เดิม อีกทั้งการลดลงของมูลค่าหลักประกันอาจมีผลทำให้ธนาคารต้องตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ธนาคารบริหารการด้อยค่าของมูลค่าหลักประกันผ่านแนวทางเรื่องหลักประกันและการประเมินมูลค่าหลักประกัน และดำเนินการตามกระบวนการที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารได้กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้ประเมินราคาหลักประกัน และมาตรฐานการประเมินราคาเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ ธปท. มาตรฐานวิชาชีพและจรรยาบรรณ โดยความถี่ในการประเมินราคาหลักประกันนั้นขึ้นอยู่กับระดับความเสี่ยงของสินเชื่อ นอกจากนี้ หน่วยงานประเมินราคาหลักประกันภายในของธนาคารยังเป็นอิสระจากหน่วยงานอนุมัติสินเชื่อเพื่อให้เกิดความโปร่งใส และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

การกระจุกตัวของสินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญอย่างหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต การจัดการความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อนับเป็นเรื่องสำคัญสำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารอย่างต่อเนื่อง ธนาคารได้บริหารและติดตามดูแลการกระจุกตัวของสินเชื่อในแต่ละภาคธุรกิจ กลุ่มภาคธุรกิจ ประเทศคู่สัญญา กลุ่มลูกค้า และลูกค้าแต่ละราย โดยกำหนดวงเงินสินเชื่อสูงสุดในแต่ละภาคธุรกิจ กลุ่มภาคธุรกิจ ประเทศคู่สัญญา วงเงินการกำกับลูกหนี้รายใหญ่ตามเกณฑ์ ธปท. และวงเงินควบคุมการกระจุกตัวของสินเชื่อของกลุ่มลูกค้าและลูกค้าแต่ละรายรวมผู้ที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ภายในของธนาคาร เพื่อบริหารฐานะความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้และมีการกระจายตัวอย่างเหมาะสม รวมถึงหลีกเลี่ยงฐานะความเสี่ยงที่มากเกินไปในแต่ละภาคธุรกิจ กลุ่มภาคธุรกิจ ประเทศคู่สัญญา กลุ่มลูกค้า และลูกค้าแต่ละราย

นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ

1) นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการจัดชั้นสินทรัพย์ และการกันเงินสำรอง

ธนาคารมีการจัดชั้นสินทรัพย์และการกันสำรองสอดคล้องกับกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งได้กำหนดให้ธนาคารต้องมีนโยบายและแนวทางอย่างชัดเจนให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 9 (IFRS 9) ธนาคารพิจารณาจัดชั้นตามคุณภาพเครดิตของลูกหนี้ซึ่งประเมินจากปัจจัยเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ โดยได้มีการจัดชั้นสินเชื่อธุรกิจ (Commercial Loan) เป็นรายลูกหนี้ ส่วนสินเชื่ออุปโภคบริโภค หรือลูกหนี้รายย่อย (Retail Loan) ได้มีการจัดชั้นเป็นรายบัญชี แต่หากลูกหนี้รายใดใช้สินเชื่อทั้ง 2 ประเภท ธนาคารจัดชั้นตามรายลูกหนี้โดยจัดชั้นตามบัญชีที่เลวร้ายที่สุดของบัญชีทั้งหมด ธนาคารมีการตั้งสำรองตามผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น รวมทั้งพิจารณาตั้งสำรองส่วนเพิ่มโดยผู้บริหาร (Management Overlay) เมื่อสมมติฐานหรือข้อมูลที่น่ามาใช้คำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นไม่สามารถบ่งชี้สถานการณ์ปัจจุบันของธนาคาร ณ วันที่รายงานได้อย่างเพียงพอ

2) นโยบายการกันเงินสำรองสำหรับการระงับนอกงบแสดงฐานะการเงิน

ธนาคารมีการประมาณการเงินสำรองสำหรับรายการการระงับนอกงบแสดงฐานะการเงินตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดชั้นและการกันสำรองของสถาบันการเงินในกรณีที่ 1) การระงับนั้นเกิดจากการประกอบธุรกิจของธนาคาร และ 2) มีโอกาสสูงที่ธนาคารต้องจ่ายชำระการระงับ และ 3) การระงับนั้นสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ

3) นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารสินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (ชั้นที่ 2 หรือ Under Performing Loans) และการบริหารสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3 หรือ Non-Performing Loans)

ธนาคารตระหนักดีว่าการบริหารสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-Performing Loans) และสินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Under-Performing Loans) เป็นเรื่องที่มีผลสำคัญต่อผลประกอบการของธนาคาร เพื่อให้มั่นใจในความเป็นอิสระ ธนาคารจึงได้ตั้งที่หน่วยงานที่ปรึกษาบริหารการเงินพิเศษ (Special Advisory Banking Services: SABS) ในแนวป้องกันระดับที่ 1 ซึ่งทำงานร่วมกับหน่วยงานพิจารณาสินเชื่อพิเศษ (Credit Restructuring Underwriting) ในแนวป้องกันระดับที่ 2 เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตโดยใช้หลักการการเข้าไปดำเนินการแก้ไขปัญหาก่อนเกิดและการแก้ไขปัญหาที่รวดเร็วและติดตามดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้สินเชื่อมีปัญหากลับมาเป็นสินเชื่อที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (ชั้นที่ 1 หรือ Performing Loans) รวมถึงแก้ไขปัญหาสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตโดยมีหน่วยงานพิจารณาสินเชื่อพิเศษเป็นผู้พิจารณา เพื่อให้มั่นใจในคุณภาพของการปรับโครงสร้างหนี้และความถูกต้องของการจัดชั้นลูกหนี้ ทั้งนี้ หน่วยงานที่ปรึกษาบริหารการเงินพิเศษ (SABS) มีการดูแลลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต รวมถึงลูกหนี้ที่คาดว่าจะเริ่มผิดนัดชำระหนี้ หรือแสดงสัญญาณเสื่อมถอยด้านเครดิตอย่างมีนัยสำคัญ โดยลูกหนี้เหล่านี้ต้องได้รับการติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อความรวดเร็วในการติดตามควบคุมดำเนินการป้องกัน ซึ่ง SABS Manager มีหน้าที่ประสานงาน/เจรจากับลูกหนี้เพื่อตรวจสอบสาเหตุและประเมินระดับของปัญหา และกำหนดแนวทางการแก้ไขเบื้องต้นที่เหมาะสมกับปัญหาของลูกหนี้ อาทิ ในกรณีการขาดสภาพคล่องระยะสั้นสำหรับลูกหนี้ที่ยังสามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ธนาคารอาจพิจารณาขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ปรับปรุงวงเงิน ส่วนในกรณีการประสบปัญหาระยะยาว เช่น การลดลงของยอดขายอย่างมีนัยสำคัญ มีปัญหาในการผลิต/การดำเนินงาน หรือไม่สามารถเรียกเก็บลูกหนี้การค้าจำนวนมากได้ ธนาคารอาจพิจารณาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามศักยภาพและความสามารถในการชำระหนี้

เพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมาย และเกณฑ์ต่างๆของทางราชการ รวมถึงผลการอนุมัติ SABS จะประสานงานกับทีมกฎหมาย (Legal) เพื่อจัดเตรียมเอกสารสัญญา และเอกสารประกอบต่างๆ อย่างเหมาะสม ในการติดตามผลการดำเนินงานนั้น SABS จะมีการดูแล ติดตามการปฏิบัติตามเงื่อนไข อย่างใกล้ชิด จนกว่าความเสี่ยงของลูกหนี้จะกลับสู่สภาวะปกติและจัดชั้นเป็นหนี้ปกติ

สำหรับลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3 หรือ Non-performing Loans) ซึ่งส่วนมากธนาคาร ได้มีการดำเนินการทางกฎหมายแล้ว SABS จะประสานงานกับทีมกฎหมาย เพื่อให้มั่นใจว่า กลยุทธ์/แผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ยังคงสิทธิ รวมถึงเป็นประโยชน์ทางกฎหมายแก่ธนาคาร ก่อนเจรจากับลูกหนี้ ทั้งนี้ ธนาคารอาจพิจารณาตัดสินใจขาย หรือตัดหนี้สูญทางบัญชี ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่ไม่มีศักยภาพ มีโอกาสในการได้รับผลตอบแทนต่ำ โดยอาจพิจารณาขายเป็นรายกลุ่มหรือรายบัญชี เพื่อให้การจัดการลูกหนี้มีการด้อยค่าด้านเครดิต เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

12.1.2 ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด หมายถึง ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในราคาของปัจจัยเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งปัจจัยหลักประกอบด้วย ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากราคาตราสารทุน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในการบริหารความเสี่ยง ธนาคารได้จัดให้มีนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดในด้านต่าง ๆ เพื่อกำหนดกรอบ มาตรการ และแนวทางสำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด หน่วยงานธุรกิจที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบในการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดมีหน้าที่ปฏิบัติงานดังกล่าวภายใต้กรอบและมาตรการที่ได้กำหนดไว้ในนโยบาย ในขณะที่หน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดเป็นหน่วยงานอิสระที่ทำหน้าที่ดูแลความเสี่ยงด้านตลาดโดยรวมของธนาคาร

ธนาคารยังได้พิจารณาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงด้านสิ่งแวดล้อมและสภาพภูมิอากาศที่จะมีผลต่อความเสี่ยงด้านตลาด และพบว่าไม่ได้มีผลกระทบโดยตรงอย่างมีนัยสำคัญ

ธนาคารควบคุมความเสี่ยงด้านตลาดโดยกำหนดเพดานความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ธนาคารยอมรับได้ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการธนาคาร ซึ่งความเสี่ยงด้านตลาดที่สำคัญดังกล่าวมีดังนี้

12.1.3 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) หมายถึง ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นต่อรายได้และ/หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจเกิดจากฐานะทั้งในงบดุลและนอกงบดุลที่อยู่ในบัญชีเพื่อการค้าและ/หรือบัญชีเพื่อการธนาคาร โดยความเสียหายดังกล่าวอาจเกิดจากการแปลงมูลค่าเงินตราต่างประเทศของฐานะที่ถืออยู่ ซึ่งรวมถึงการขาดทุนจากธุรกรรมการค้าเงินตราต่างประเทศ หรือการแปลงมูลค่าจากเงินสกุลหนึ่งเป็นเงินอีกสกุลหนึ่ง

หน่วยงานธุรกิจตลาดเงินและธุรกรรมระหว่างประเทศ (แนวกป้องกันระดับที่ 1) เป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารฐานะเงินตราต่างประเทศในบัญชีเพื่อการค้าของธนาคาร นอกจากนี้ หน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาด (แนวกป้องกันระดับที่ 2) เป็นผู้กำหนดกรอบสำหรับมาตรการในการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งกำหนดขึ้นเพื่อควบคุมระดับความเสี่ยงอันเกิดจากผลกระทบด้านลบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาด มิให้เกินกว่าที่ควรจะเป็น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหรือผลตอบแทนของบัญชีเพื่อการค้าที่เกี่ยวข้องกับสกุลเงินต่างประเทศของธนาคาร โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ดังนี้

1. Delta หมายถึง อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของฐานะ ต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของสินทรัพย์อ้างอิง
2. Gamma หมายถึง อัตราการเปลี่ยนแปลงของ Delta ต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของสินทรัพย์อ้างอิง
3. Vega หมายถึง อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของสัญญาใช้สิทธิ (Option) ต่อการเปลี่ยนแปลงของค่าความผันผวนของสินทรัพย์อ้างอิง

หน่วยงานธุรกิจตลาดเงินและธุรกรรมระหว่างประเทศรับผิดชอบการทำธุรกรรมเพื่อการค้าและการบริหารพอร์ตโฟลิโอเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดภายใต้เพดานความเสี่ยงดังกล่าว โดยมีหน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดเป็นผู้ดูแลความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้เพดานความเสี่ยง

12.1.4 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้และมูลค่าทางเศรษฐกิจของธนาคาร การบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยได้ดำเนินการตามกรอบนโยบายที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการธนาคาร ซึ่งธนาคารมีการกำหนดเพดานความเสี่ยงและควบคุมดูแลความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยในด้านต่าง ๆ เช่น เพดานความเสี่ยงด้านรายได้ และเพดานความเสี่ยงด้านมูลค่าทางเศรษฐกิจ โดยคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (Asset & Liability Management Committee: ALCO) ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการธนาคารให้เป็นผู้ควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงจากโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยของธนาคารให้อยู่ภายใต้เพดานความเสี่ยงที่กำหนด

ธนาคารมีมาตรการในการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย เพื่อรองรับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย เช่น การปรับสมดุลระหว่างสินทรัพย์และหนี้สิน หรือการกำหนดระดับความแตกต่าง (Mismatch) ของระยะเวลาการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินที่เหมาะสม โดยพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องทั้งภายในและภายนอกของธนาคาร รวมทั้งการคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจากศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจของธนาคาร

12.1.5 ความเสี่ยงสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่ธนาคารไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด เนื่องจากธนาคารไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ทันหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอสำหรับการดำเนินงาน จนทำให้เกิดความเสียหายแก่ธนาคาร ทั้งนี้ คณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (Asset & Liability Management Committee: ALCO) มีหน้าที่กำกับดูแลการบริหารสภาพคล่อง เพื่อให้ธนาคารมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจทั้งสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศในภาวะปกติและภาวะวิกฤติที่อาจเกิดขึ้นได้ และสามารถดำรงระดับสภาพคล่องสูงกว่าขั้นต่ำตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ซึ่งต้องอยู่ภายในกรอบความเสี่ยงและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับความเสี่ยงและจากคณะกรรมการธนาคาร ธนาคารกำหนดให้มีการทบทวนแผนและกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทั้งในภาวะปกติและภาวะวิกฤติอย่างสม่ำเสมอ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรืออาจมีการทบทวนเป็นกรณีพิเศษหากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญอันอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อสถานะสภาพคล่องของธนาคาร เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายหลักของธนาคาร โครงสร้างขององค์กร กฎเกณฑ์ของทางภาษีและสภาพตลาดที่อาจเปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้ ธนาคารและบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคาร แต่ละบริษัทจะบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องแยกจากกัน

หน่วยงานบริหารเงินเป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารสภาพคล่องในระดับภาพรวม โดยมีหน่วยงานธุรกิจตลาดเงินและธุรกรรมระหว่างประเทศเป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารสภาพคล่องรายวัน นอกจากนี้ หน่วยงานบริหารเงินยังทำหน้าที่วัดและติดตามดูแลสถานะสภาพคล่อง และบริหารให้เป็นไปตามเพดานความเสี่ยงและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ได้รับอนุมัติ และรายงานการบริหารสภาพคล่องต่อคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน ส่วนหน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดทำหน้าที่ ระบุ ติดตาม และควบคุมความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ธนาคารมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ซึ่งจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละครั้งหรือเมื่อมีเหตุจำเป็นเพื่อให้นโยบายมีความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในตอนนั้น ธนาคารยังได้พิจารณาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงด้านสิ่งแวดล้อมและสภาพภูมิอากาศที่จะมีผลต่อความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และพบว่าไม่ได้มีผลกระทบโดยตรงอย่างมีนัยสำคัญ

ในการบริหารสภาพคล่อง ธนาคารมีการติดตามดูแลแหล่งเงินทุนและความสามารถในการเข้าถึงตลาดทุนอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งให้ความสำคัญในการถือครองสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เร็วหรือสามารถใช้เป็นหลักประกันในการระดมเงินทุนได้

เมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนของธนาคาร โดยส่วนใหญ่แหล่งเงินทุนที่สำคัญของธนาคารมาจากเงินฝาก โดยธนาคารมีกลยุทธ์ในการจัดหาเงินทุนจากเงินฝากอย่างต่อเนื่องโดยเสริมสร้างฐานะทางการเงินให้แข็งแกร่งและมีผลประกอบการที่น่าพอใจอันจะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้าและผู้ฝากเงิน ธนาคารให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยรักษาระดับสินทรัพย์สภาพคล่อง และติดตามระดับความเสี่ยงเป็นรายวันและรายเดือน รวมทั้งกำหนดตัวบ่งชี้ระดับความเสี่ยง (Risk Indicators) และการดำเนินการต่างๆ เพื่อควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ นอกจากนี้ธนาคารได้จัดทำแผนรองรับเหตุฉุกเฉินด้านสภาพคล่อง เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติภายใต้สถานการณ์วิกฤติที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งมีการระบุถึงบทบาทของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง แผนการจัดหาเงินทุน แผนการสื่อสารและติดต่อกับลูกค้า เป็นต้น

12.1.6 ความเสี่ยงที่มีโชด้านการเงิน

ความเสี่ยงที่มีโชด้านการเงิน (Non-financial risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น การถูกลงโทษตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ หรือความเสียหายต่อชื่อเสียง อันเป็นผลมาจากความไม่

เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบงานของธนาคาร การไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ หรือจากเหตุการณ์ความเสี่ยงภายนอกธนาคาร

การบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินของธนาคารดำเนินการโดยผ่านโครงสร้างการกำกับดูแลซึ่งมีคณะกรรมการธนาคารเป็นผู้รับผิดชอบระดับสูงสุดในการบริหารความเสี่ยงของทั้งองค์กร คณะกรรมการธนาคารได้มอบอำนาจให้กับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร (Bank Non-Financial Risk Committee: BNFR) และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Non-Financial risk Committee: IT NFRC) ซึ่งมีประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นประธานคณะกรรมการทำหน้าที่ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน และความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของธนาคารและบริษัทย่อย โดยดำเนินการกำหนดกลยุทธ์เพื่อให้มั่นใจว่ามีการจัดการนโยบายและกำกับดูแลอย่างเหมาะสมและครอบคลุมครบถ้วนในทุก ๆ ระดับ อีกทั้งกำกับดูแลประเด็นความเสี่ยง รวมถึงการติดตามการแก้ไขประเด็นความเสี่ยงที่พอเพียงตามนโยบาย และมาตรฐานขั้นต่ำของการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน

ธนาคารได้จัดให้มีคณะกรรมการด้านความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน (Non-Financial Risk Committee) อีก 3 คณะในระดับสายงานธุรกิจ ซึ่งประกอบด้วย ธุรกิจลูกค้ารายย่อย ธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ และธุรกิจลูกค้ารายใหญ่ โดยมีประธานเจ้าหน้าที่บริหารของแต่ละสายงานธุรกิจเป็นประธาน คณะกรรมการดังกล่าวรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร (BNFR) เพื่อกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินในสายงานธุรกิจของตน นอกจากนี้ ธนาคารยังได้จัดตั้ง PSAP Forum (CRO เป็นประธาน) เพื่ออนุมัติผลิตภัณฑ์และบริการที่นำเสนอแก่ลูกค้า (ไม่รวมผลิตภัณฑ์และบริการที่ได้รับอนุมัติจาก FMCC และ RPC) การใช้บริการจากบุคคลภายนอก ตัวแทนธนาคาร และการรับให้บริการแก่ธุรกิจทางการเงินหรือทางการเงิน คณะกรรมการ FMCC (CRO เป็นประธาน) เพื่อพิจารณาอนุมัติ และดูแลความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์และบริการด้านการบริหารเงิน และบริหารด้านการลงทุน Credit Fraud Forum (CRO เป็นประธาน) เพื่อพิจารณาผลการสอบสวนเหตุการณ์การทุจริตด้านสินเชื่อ และพิจารณากำหนดการดำเนินงานเพื่อแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าว

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เจ้าของผลิตภัณฑ์ เจ้าของกระบวนการทำงานของสายงานธุรกิจและสายงานสนับสนุน (BU/SU) ทำหน้าที่เป็นแนวป้องกันระดับที่ 1 โดยเป็นผู้รับผิดชอบหลักในการบริหารและควบคุมความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินในหน่วยงานของตน โดยมีหน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการธุรกิจ (Business Operational Risk Management: BORM) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแนวป้องกันระดับที่ 1 รายงานต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารของสายงานธุรกิจและสายงานสนับสนุน (BU/SU) และหัวหน้าเจ้าหน้าที่บริหาร บริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการองค์กร (เพื่อให้มั่นใจว่าการทดสอบการควบคุมจะดำเนินการอย่างเป็นอิสระ) มีหน้าที่ในการสนับสนุนประธานเจ้าหน้าที่บริหารในสายงานของตนเอง และหน่วยงานเจ้าของผลิตภัณฑ์ และกระบวนการในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยง (เช่น การประเมินความเสี่ยงและการควบคุมด้วยตนเอง การรายงานเหตุการณ์ความเสี่ยง และการวิเคราะห์สาเหตุที่แท้จริงของเหตุการณ์) นอกจากนี้ BORM ทำหน้าที่ทดสอบการควบคุมอย่างเป็นอิสระ

ธนาคารได้จัดตั้งหน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการองค์กร (Corporate Operational Risk Management: CORM) ซึ่งขึ้นตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยง (CRO) เป็นแนวป้องกันระดับที่ 2 ในการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินของทั้งองค์กร ทั้งนี้ CORM ได้กำหนดนโยบายและมาตรฐานด้านบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง เพื่อให้มั่นใจว่ามีการระบุและประเมินความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและถูกต้อง มีการประเมินผล ติดตาม ตรวจสอบ วิเคราะห์ และรายงานอย่างเป็นระบบสอดคล้องกัน นโยบายดังกล่าวเป็นรากฐานและโครงสร้างพื้นฐานร่วมกันในการส่งมอบ รักษาไว้ และควบคุมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน นอกจากนี้ CORM ยังทำหน้าที่ในการทบทวนกรอบการควบคุม และตรวจสอบคุณภาพของการทดสอบการควบคุมโดย BORMs

หน่วยงานกำกับกับการปฏิบัติงาน (Compliance) เป็นแนวป้องกันระดับที่ 2 ที่รายงานต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ความเสี่ยง มีหน้าที่กำกับดูแลเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับ การให้บริการแก่ลูกค้าอย่างเป็นธรรม พ.ร.บ.คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (AML) การตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับ ลูกค้า (CDD/KYC) รวมถึงกฎหมายและข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของธนาคาร หน่วยงานกำกับกับการปฏิบัติงาน กำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย/กฎระเบียบ (Compliance Risk Policy) เพื่อให้แน่ใจว่ามีการ บริหารความเสี่ยงดังกล่าวอย่างเหมาะสม

หน่วยงานกฎหมาย (Legal) และหน่วยงานควบคุมการเงิน (Financial Control) เป็นแนวป้องกันระดับที่ 2 ที่ขึ้นตรง ต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยงและประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงินตามลำดับ หน่วยงานกฎหมายและ หน่วยงานควบคุมการเงินดังกล่าวกำกับดูแลความเสี่ยงด้านกฎหมายและความเสี่ยงด้านการเงินที่มีสาเหตุมาจากความเสี่ยงที่มีใช้ ด้านการเงิน

หน่วยงานตรวจสอบเป็น แนวป้องกันระดับที่ 3 ในการตรวจสอบโดยอิสระเพื่อให้มั่นใจว่ามาตรการควบคุมภายในซึ่ง ดำเนินการโดยแนวป้องกันระดับที่หนึ่ง (หน่วยงานธุรกิจและหน่วยงานสนับสนุน) และแนวป้องกันระดับที่สอง (หน่วยงานบริหาร ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการองค์กร หน่วยงานกำกับกับการปฏิบัติงาน หน่วยงานกฎหมาย และหน่วยงานควบคุมการเงิน) ได้รับการ ออกแบบอย่างดีและสามารถควบคุมความเสี่ยงในการทำธุรกิจของธนาคารอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ หน่วยงานตรวจสอบให้ คำแนะนำเฉพาะเพื่อการปรับปรุงระบบบรรษัทภิบาลรวมถึงกรอบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุม

ธนาคารมีการใช้เครื่องมือและกระบวนการในการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน อาทิ การประเมินความเสี่ยง และการควบคุมด้วยตนเอง (Risk and Control Self-Assessment: RCSA) ข้อกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite Statement: RAS) ดัชนีชี้วัดความเสี่ยงที่สำคัญ (Key Risk Indicators: KRI) การจัดการเหตุการณ์ความเสี่ยง (Incident Management) การติดตามความคืบหน้าของแผนการจัดการความเสี่ยง (Action Tracking) กระบวนการอนุมัติผลิตภัณฑ์และ บริการใหม่ (Product and Service Approval Process: PSAP) นโยบายบริหารความเสี่ยงจากการใช้บริการจากผู้ให้บริการ ภายนอก (Third Party Risk Management) แผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องและแผนการกู้คืนการดำเนินงาน (BCP / DRP) และการทดสอบการควบคุมที่สำคัญ (KCT) ธนาคารได้ใช้ระบบการบริหารความเสี่ยง (GRC System) ซึ่งเป็นเครื่องมือในการ รายงานเหตุการณ์ความเสี่ยง การกำหนดผู้รับผิดชอบ การติดตามความคืบหน้าของการดำเนินการจัดการความเสี่ยงทั้งรายการที่ ตรวจสอบจากการตรวจสอบและจากวิธีการอื่นที่มีใช้การตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าทุกเหตุการณ์ได้รับการติดตามและแก้ไขอย่างมี ประสิทธิภาพจากทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประเมินความเสี่ยงและการควบคุมด้วยตนเอง (RCSA) เป็นกระบวนการที่ใช้ในการระบุ ประเมินความเสี่ยงที่ สำคัญและการควบคุมรวมถึงการพิจารณาแผนการจัดการความเสี่ยง นอกจากนี้ ธนาคารยังได้กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยง (KRI) ที่ สำคัญระดับองค์กรและระดับธุรกิจเพื่อใช้เป็นสัญญาณเตือนให้กับผู้บริหารทุกระดับเพื่อดำเนินการจัดการและควบคุมความเสี่ยงใน เชิงรุก การบริหารเหตุการณ์ความเสี่ยง (Incident Management) เป็นกระบวนการที่ช่วยในการตรวจหา แก้ไข และวิเคราะห์ เหตุการณ์ความเสี่ยง รวมถึงเก็บข้อมูลความเสียหาย

ข้อกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (RAS) กำหนดขึ้นจากการพิจารณาจากกลยุทธ์ วัตถุประสงค์และข้อมูล เหตุการณ์ความเสี่ยงที่ผ่านมา โดยกำหนดทั้งเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ ในส่วนของข้อกำหนดเชิงปริมาณ (Quantitative Statements) กำหนดจากระดับความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของทั้งองค์กร ในขณะที่ส่วนข้อกำหนดเชิงคุณภาพ (Qualitative Expression) ของระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่มีใช้ทางการเงินนั้นอธิบายถึงความเห็นที่ยอมรับได้และยอมรับไม่ได้ของทั้งองค์กร ส่วนกระบวนการการวัดผล ติดตาม และการรายงาน RAS ได้มีการดำเนินการผ่านการรายงานความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน (Non-

Financial Risk Dashboard: NFRD) ซึ่งจัดทำขึ้นทุกไตรมาส และรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง และคณะกรรมการธนาคาร โดยมีเป้าหมายในส่งเสริมการบริหารความเสี่ยงในเชิงรุก ในกรณีที่ธนาคารมีความเสี่ยงเกินกว่าระดับที่กำหนดไว้ หน่วยงานที่รับผิดชอบมีหน้าที่บ่งชี้ประเด็นปัญหาที่เกิดขึ้นในรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร (BNFRC) คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง (ROC) และคณะกรรมการธนาคาร (BOD) ซึ่งผู้บริหารและพนักงานต้องดำเนินการแก้ไขเพื่อให้ความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ธนาคารได้กำหนดแนวทางการอนุมัติผลิตภัณฑ์และบริการที่ออกใหม่และทบทวนผลิตภัณฑ์และบริการ (Product and Service Approval Process: PSAP) ที่มีอยู่ เพื่อให้มั่นใจว่าผลิตภัณฑ์และบริการที่ธนาคารเสนออยู่ภายใต้หลักการของความปลอดภัยและมีความรับผิดชอบต่อลูกค้าโดยกำหนดให้มีการระบุและจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นอย่างเหมาะสม รวมทั้งมีโครงสร้างพื้นฐานและการควบคุมที่จำเป็นอย่างเพียงพอในการสนับสนุนให้มีการประเมินและลดความเสี่ยงที่เกิดจากผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ดังกล่าวอย่างเหมาะสมดำเนินการภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ธนาคารยอมรับได้

ธนาคารได้กำหนดให้มียุทธศาสตร์การบริหารความเสี่ยงจากการให้บริการจากผู้ให้บริการภายนอก (Third Party Risk Management) เพื่อกำหนดหลักการและมาตรฐานในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นให้อยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงอย่างเหมาะสม

ธนาคารได้จัดให้มียุทธศาสตร์และมาตรฐานขั้นต่ำสำหรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (BCM) ที่ครอบคลุมถึงความเสี่ยงจากภัยพิบัติอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงด้านสิ่งแวดล้อมและการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งมีการกำหนดแนวทางในการพัฒนาแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องให้กับทุกหน่วยงาน หน่วยงานการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจและความปลอดภัยด้านโครงสร้างพื้นฐาน ทำหน้าที่กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องให้เป็นไปตามนโยบายและมาตรฐานดังกล่าว รวมทั้งประเมินระดับความพร้อมและประสานงานการพัฒนาแผนเพื่อให้ธนาคารมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง/การกู้คืนระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (BCP/DRP)

ธนาคารได้กำหนดการทดสอบการควบคุมที่สำคัญ (Key Control Testing: KCT) เพื่อเป็นแนวทางและมาตรฐานสำหรับหน่วยงานธุรกิจและหน่วยงานสนับสนุนทุกหน่วยงาน ในการทดสอบการควบคุมที่จำเป็นที่ทดสอบโดย BORM โดยการทดสอบดังกล่าวเป็นกระบวนการสำหรับการระบุการควบคุมที่สำคัญ และได้นำไปปฏิบัติรวมถึงทดสอบเพื่อให้มั่นใจว่าความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางธุรกิจอยู่ในระดับที่ธนาคารยอมรับได้ และเพื่อให้การควบคุมที่มีประสิทธิภาพและสร้างวัฒนธรรมป้องกันความเสี่ยงเชิงรุก

ในการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินของบริษัทอยู่นั้น ได้มีการดำเนินการที่สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของธนาคารตามความเหมาะสม

12.1.7 ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

ชื่อเสียงจัดเป็นสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์ของธนาคารซึ่งรวมอยู่ในการรับรู้ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียขององค์กร หรือแนวปฏิบัติทางธุรกิจขององค์กร หรือพฤติกรรมของพนักงาน ซึ่งไม่สามารถโอนย้ายและปรับใช้ได้โดยสถาบันการเงินอื่นและคู่แข่ง

ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิด หรือจากการตอบสนองที่ไม่คาดคิดต่อโครงการที่ริเริ่มใหม่ การกระทำ และกิจกรรมประจำวัน ของธนาคาร โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่ดึงดูดความสนใจของสาธารณชนและเป็นข่าวเชิงลบ เหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิดที่ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ได้แก่ การฉ้อโกงของพนักงาน ความเหมาะสมของแนวทางการขายซึ่งทำให้เกิดความไม่พอใจ รวมถึงการลงโทษตามกฎหมายข้อบังคับของกฎหมาย ซึ่งทั้งหมดนี้สามารถสร้างปฏิกิริยาเชิงลบจากสาธารณะได้

การตอบสนองที่ไม่คาดคิดหมายรวมถึงปฏิกิริยาของสังคมในแง่ลบ (รวมถึงผลกระทบด้านสภาพคล่องขององค์กร) ที่มีต่อประกาศ หรือกิจกรรมของธนาคาร รวมถึงกิจกรรมสาธารณะที่ออกแบบมาเพื่อส่งผลกระทบต่อตัดสินใจของธนาคาร เหตุการณ์ความเสี่ยง และการตอบสนองที่ไม่คาดคิดเหล่านี้อาจจะส่งผลกระทบเชิงลบต่อภาพลักษณ์ของธนาคาร หรือลดความมั่นใจในผลิตภัณฑ์ หรือบริการของธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อรายได้ และ / หรือ เงินทุนของธนาคารทั้งในปัจจุบัน และในอนาคต

ชื่อเสียงเป็นหนึ่งในปัจจัยผลกระทบที่อธิบายไว้ในแนวปฏิบัติของการประเมินความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน ซึ่งได้กำหนดแนวทางในการประเมินผลกระทบด้านชื่อเสียงที่มีต่อภาพลักษณ์ของธนาคาร โดยพิจารณาจากเหตุการณ์ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน ทั้งนี้ ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเป็นประเด็นสำคัญที่มีการพิจารณาในกิจกรรมการประเมินความเสี่ยงและการควบคุมด้วยตนเอง (RCSA) โดยมีการระบุความเสี่ยง และแผนงานเพื่อลดระดับความเสี่ยง ซึ่งจัดทำในรูปแบบของรายงานกรอบการควบคุมความเสี่ยง

ทุกสิ้นปี CORM มีหน้าที่รวบรวมข้อมูลความเสี่ยงด้านชื่อเสียงที่พบระหว่างปีจากระบบ GRC และนำเสนอผลการประเมินความเสี่ยงด้านชื่อเสียงในภาพรวมต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร (BNFRC) เพื่อรับทราบในไตรมาสที่ 1 ของปีถัดไป

12.1.8 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ธนาคารตระหนักดีถึงความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้จากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลให้การดำเนินกลยุทธ์และผลการดำเนินธุรกิจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

ในการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ธนาคารมีกระบวนการติดตามผลการดำเนินงานและการควบคุมความเสี่ยง ทั้งยังจัดให้มีการประชุมระหว่างผู้บริหารและหน่วยงานทางธุรกิจต่าง ๆ เพื่อประเมินผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการเสนอแนวทางแก้ไขหากไม่สามารถดำเนินงานได้บรรลุตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ ยังได้พัฒนาการรายงานความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk Dashboard) เพื่อรายงานให้ผู้บริหารทราบและตระหนักถึงสถานะความเสี่ยง ตลอดจนการจัดทำการประเมินผลตนเอง (Control Self-Assessment) ในความเสี่ยงด้านกลยุทธ์เป็นรายปี

จากความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG: Environment, Social, and Governance) ธนาคารได้บรรจุความเสี่ยงดังกล่าว เป็นปัจจัยสำคัญในการพัฒนาทิศทางกลยุทธ์และการประเมินความเสี่ยงทางกลยุทธ์ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าธนาคารมีเพียงแค่สามารถตอบสนองความคาดหวังที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอของลูกค้า พนักงาน ผู้ถือหุ้น และหน่วยงานกำกับดูแล แต่ยังรวมถึงสามารถนำปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับ ESG มาใช้เพื่อกระตุ้นการเปลี่ยนแปลงในวิธีการประกอบธุรกิจและสร้างผลกระทบในเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ ธนาคารได้ปรับปรุงปัจจัยความเสี่ยงทางด้าน ESG และนโยบายที่เกี่ยวข้องเพื่อให้มั่นใจได้ว่า เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับข้อกำหนดทางกฎหมายและมาตรฐานสากล

ทั้งนี้ ธนาคารมีความมุ่งมั่นที่จะเพิ่มขีดความสามารถและพัฒนาการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ โดยเริ่มตั้งแต่กระบวนการจัดทำแผนกลยุทธ์ การจัดองค์กร บุคลากร การดำเนินโครงการต่าง ๆ ตลอดจนกระบวนการติดตามและควบคุมการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกลยุทธ์หลักของธนาคาร และมีการทบทวนปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับสถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ

12.1.9 ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ

(1) ความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจ

ธนาคารตระหนักดีถึงความไม่แน่นอนของทิศทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในระยะข้างหน้า และให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยมีศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจของธนาคารคอยติดตามและประเมินสถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและเครื่องชี้วัดต่าง ๆ พร้อมทั้งประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอยู่ตลอด เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารมีความพร้อมในการดำเนินงานและสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้นได้ ตลอดจนเผยแพร่ความรู้ บทความวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจการเงิน และแนวโน้มธุรกิจอุตสาหกรรมให้กับลูกค้าของธนาคาร

(2) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ

ในการดำเนินธุรกิจ ธนาคารต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ และกฎระเบียบข้อบังคับ อาทิ พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน ประกาศและหนังสือเวียนของธนาคารแห่งประเทศไทย กฎหมายและกฎเกณฑ์ของธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งกำหนดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศและหนังสือเวียนที่ออกโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน พระราชบัญญัติประกันชีวิต พระราชบัญญัติประกันวินาศภัย ประกาศและหนังสือเวียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย พระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง และกฎกระทรวงที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ยังมีกฎหมายของหน่วยงานราชการต่างประเทศซึ่งมีผลกระทบต่อกิจการภายใต้อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ด้วย

หน่วยงานกำกับการปฏิบัติงานทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำ ชี้แจงและให้ความเห็นในเรื่องกฎเกณฑ์ทางการแก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินธุรกิจและการปฏิบัติงานของธนาคารและบริษัทในกลุ่มเป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ทางการ และระเบียบปฏิบัติงานภายในของธนาคาร ความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญจะมีการรายงานต่อผู้บริหารระดับสูงและคณะกรรมการ เพื่อให้มีการบริหารความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ในปี 2566 หน่วยงานที่กำกับดูแลสถาบันการเงินได้ออกแนวนโยบาย มาตรการ รวมถึงหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เพื่อให้สถาบันการเงินถือปฏิบัติ สรุปหลักเกณฑ์ที่สำคัญได้ดังนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) ได้ ปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านธรรมาภิบาลและด้านกลไกควบคุมภายในของสถาบันการเงินและกลุ่มธุรกิจทางการเงิน เพื่อให้สถาบันการเงินและกลุ่มธุรกิจทางการเงินดำเนินงานภายใต้ธรรมาภิบาลที่ดีเติบโตได้อย่างยั่งยืน รองรับการเปลี่ยนแปลงในอนาคตและคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียอย่างครบถ้วนและรอบด้าน โดยกำหนดหลักการในเรื่องต่าง ๆ เช่น คุณสมบัติและการแต่งตั้งกรรมการ ผู้จัดการ ผู้มีอำนาจในการจัดการหรือที่ปรึกษา บทบาทหน้าที่และองค์ประกอบของคณะกรรมการชุดต่าง ๆ หรือผู้บริหารระดับสูงในการกำหนดทิศทาง เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ และนโยบายที่สำคัญ รวมถึง องค์ประกอบของคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ และผู้บริหารระดับสูงของสถาบันการเงินและบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน และในด้านการกำกับการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ และการตรวจสอบภายในของสถาบันการเงินและกลุ่มธุรกิจทางการเงิน, ปรับปรุงหลักเกณฑ์และเงื่อนไขเกี่ยวกับกระบวนการและขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับมาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการให้ชัดเจนและมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับมติคณะรัฐมนตรี ที่ขยายอายุมาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการเป็นระยะเวลา 1 ปี เพื่อรองรับการให้ความช่วยเหลือแก่ภาคธุรกิจภายใต้มาตรการสินเชื่อฟื้นฟูและมาตรการสินเชื่อเพื่อการปรับตัว และให้อินวงเงินคงเหลือของมาตรการสนับสนุนการรับโอนทรัพย์สินหลักประกันเพื่อชำระหนี้ภายหลังมาตรการสิ้นสุด มารวมไว้เป็นวงเงินภายใต้มาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการ, ออกแนวนโยบายการบริหารจัดการภัยทุจริตจากการทำธุรกรรมทางการเงินโดยให้สถาบันการเงินกำหนดนโยบาย แนวปฏิบัติและกระบวนการที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการภัยทุจริต และกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบายและแนวปฏิบัติที่วางไว้อย่างเคร่งครัด รวมถึงจัดให้มีการประเมินการปฏิบัติตามแนวนโยบาย และวางแผน

ดำเนินการปิด gap ที่ชัดเจน และต้องรายงานเหตุการณ์ทุจริตให้ ธป.ท.ทราบ, ออกแนวปฏิบัติการใช้เทคโนโลยีชีวมิติ (Biometric Technology) ในการให้บริการทางการเงิน ให้สถาบันการเงินถือปฏิบัติสำหรับการนำเทคโนโลยีชีวมิติไปใช้ในการให้บริการทางการเงินต่างๆ นอกจากนั้น ในปี 2566 ธป.ท. ได้จัดเตรียมที่จะออกประกาศหลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ซึ่งหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้ความสำคัญเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์สินเชื่อ ครอบคลุมตลอดวงจรหนี้ ตั้งแต่การก่อหนี้ใหม่ที่มีคุณภาพ การดูแลหนี้เดิมโดยเฉพาะหนี้เสียและหนี้เรื้อรัง จนถึงการค้าเงินค้ำและโอนขายหนี้ รวมถึงส่งเสริมให้เกิดการให้ข้อมูลเพื่อกระตุ้นพฤติกรรมลูกค้า (Nudge) ตลอดวงจรหนี้ เพื่อให้เกิดการปล่อยหนี้ใหม่อย่างมีคุณภาพ รวมทั้งสนับสนุนการมีวัฒนธรรมสินเชื่อที่ดี (Good Credit Culture) และส่งเสริมวินัยทางการเงินแก่ลูกค้า ซึ่งจะเป็นส่วนสำคัญในการแก้ไขปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อยกระดับมาตรฐานความปลอดภัยระบบ IT ของผู้ประกอบการธุรกิจภายใต้การกำกับดูแล, ออกเกณฑ์การจัดทำและจัดส่งรายงานข้อมูลผู้ถือหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อลูกค้า (Omnibus Account) เพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุนและพัฒนาธุรกิจจัดการกองทุนรวม, ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของ SME

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.) ในปี 2566 สำนักงาน คปภ. ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับวิธีการออก และเสนอขายกรมธรรม์ประกันภัย และการขอใช้เงิน หรือค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยโดยใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2566 (ประกันวินาศภัย/ประกันชีวิต) โดยมีสาระสำคัญกำหนดให้ธนาคารในฐานะนายหน้าประกันภัยดำเนินการตรวจรับรองระบบสารสนเทศที่ได้เคยขึ้นทะเบียนกิจกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ โดยตรวจรับรองระบบสารสนเทศทุกปี

12.1.10 ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่

การบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็งจำเป็นต้องคาดการณ์ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ครอบคลุมถึงความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากปัจจัยภายในและภายนอกผสมผสานกัน ทั้งนี้ เพื่อความสำเร็จทางธุรกิจ ธนาคารจะต้องเข้าใจถึงปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ตั้งแต่เบื้องต้นเพื่อเตรียมพร้อมปรับตัวให้สามารถรับมือกับความเสี่ยงนั้นได้ โดยจำเป็นต้องระบุประเด็นและทำความเข้าใจภัยคุกคามที่เกี่ยวข้องจากทั้งภายในและภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรและการเติบโตของธุรกิจ

ความเสี่ยง	ผลกระทบต่อธุรกิจ	มาตรการ
ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างประชากร	- ความต้องการสินเชื่อจากกลุ่มลูกค้าที่อาจขาดศักยภาพในการผ่อนชำระให้ธนาคาร - การเสียโอกาสทางธุรกิจในช่องทางดิจิทัลซึ่งเป็นช่องทางหลักในอนาคตจากกลุ่มลูกค้าสูงวัย อันเนื่องมาจากช่องว่างด้านความสามารถในการใช้เทคโนโลยีดิจิทัลที่อาจจำกัด การเข้าถึงผลิตภัณฑ์และบริการของธนาคาร	- ธนาคารพัฒนาระบบโมบายแบงกิ้ง 'ttb touch' อย่างต่อเนื่องเพื่อสร้าง Ecosystem ที่ครอบคลุมและตอบโจทย์ลูกค้าในทุกช่วงอายุภายใต้แนวคิดที่ต้องการช่วยให้ลูกค้ามีชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้น โดยคำนึงถึงความต้องการของลูกค้าที่ต่างกันไป และนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลาย - ธนาคารต้องประเมินความเสี่ยงทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างประชากรเพื่อเข้าถึงผลกระทบอย่างแท้จริง

ความเสี่ยง		ผลกระทบต่อธุรกิจ	มาตรการ
	ความท้าทายด้านเศรษฐกิจ สังคมอื่น ๆ		ธนาคารสามารถกระจายการลงทุนในพอร์ตการลงทุนไปยังกลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบจากความเสียดังกล่าว
ประเด็นด้าน สิ่งแวดล้อม สังคมและการ กำกับดูแล	ความสอดคล้องต่อข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแล (ESG) อาจส่งผลกระทบต่อคุณค่าขององค์กรและภาพลักษณ์เนื่องจากภาคสังคมมีความตระหนักถึงความยั่งยืนและธนาคารเพื่อความยั่งยืนมากขึ้น	- ประเด็นด้าน ESG เป็นสิ่งที่นักลงทุนต่างให้ความสำคัญมากขึ้น - มูลค่าสินทรัพย์อาจมีการเปลี่ยนแปลงอันเนื่องมาจากการข้อกำหนดด้าน ESG ที่มีการเปลี่ยนแปลง เช่น CBAM หรือข้อกำหนดเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกมาก หรือ ที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศทางกายภาพ	- ธนาคารมีแผนพัฒนาการวิเคราะห์ข้อมูล ESG เชิงลึกเพื่อเพิ่มคุณค่าด้านความยั่งยืน และพัฒนาเป็นโอกาสทางธุรกิจ - ธนาคารพัฒนาการบริหารจัดการด้าน ESG อยู่เสมอ ซึ่งครอบคลุมถึงการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG การกำหนดเป้าหมาย เช่น ลินเชอส์เขียว พุดพันธ์ที่ด้านสิ่งแวดล้อมขององค์กร เป็นต้น ตลอดจนแนวทางอื่น ๆ เช่น รายการลินเชอส์ต้องห้าม การกำหนดระยะเวลาในการออกจากอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม เป็นต้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าธนาคารมีการพัฒนาผลการดำเนินงานที่ส่งเสริมธนาคารเพื่อความยั่งยืน - นอกเหนือจากผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อความยั่งยืน ธนาคารได้ให้การสนับสนุนลูกค้าธุรกิจเพื่อเตรียมพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์ข้อบังคับเพื่อการเปลี่ยนผ่านสู่การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ด้วยการให้บริการ เช่น การให้คำปรึกษา การจัดอบรม
การเปลี่ยน กระบวนการ จากนวัตกรรม การเงินดิจิทัล	- การเร่งพัฒนาด้านดิจิทัลและการเติบโตของผู้ให้บริการที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน เช่น Fintech - การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในการให้บริการทางการเงินที่หลากหลาย ทั้งการจ่าย สินเชื่อ การบริหารความมั่งคั่งและบริการปรึกษาด้านการลงทุน - การเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยี โดยเฉพาะช่วงโควิด-19 ที่มาพร้อมกับความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการปกป้องข้อมูล - การโจรกรรมทางไซเบอร์มีอัตราการเกิดสูงขึ้น ผ่านกลไกหลายรูปแบบ เช่น การปลอมเป็นคอลเซ็นเตอร์ของหน่วยงาน หรือบุคคลที่ถูกคำรู้จัก โดยใช้ช่อง	- การสร้างโมเดลธุรกิจใหม่ ตลอดจนผลิตภัณฑ์และบริการที่มีผลต่อกลยุทธ์ธุรกิจ ประสบการณ์ของลูกค้าและความคาดหวังของตลาด - ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้กำกับดูแลผู้ให้บริการที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับระดับความเคร่งครัดของนโยบายกำกับดูแลสถาบันเหล่านี้ อาจมีผลต่อความสามารถในการแข่งขันและความเป็นกลางของภาคการเงินและธนาคาร - การเติบโตของดิจิทัลแบงกิ้งทำให้มีความเสี่ยงในการถูกละเมิดข้อมูล การฉ้อโกง และการโจมตีทางไซเบอร์มีสูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผล	- ธนาคารได้ขับเคลื่อนไปสู่แนวทางการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นเทคโนโลยีดิจิทัลเป็นศูนย์กลาง โดยมีแผนการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล (Digital Transformation) ซึ่งประกอบด้วยพัฒนาด้านดิจิทัลแบรนด์ (Digital Branding) การทำงานแบบอะไจล์ (Agile) การปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานไอที (IT Infrastructure) และการนำข้อมูลมาวิเคราะห์ (Data Analytics) - ธนาคารได้ดำเนินการค้นหาพันธมิตรธุรกิจทางดิจิทัลเพื่อเสริมสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงในยุคดิจิทัล - ธนาคารได้วิเคราะห์ความเสี่ยงและประเมินความเสี่ยงและโอกาสที่อาจเกิดจากนวัตกรรมทางเทคโนโลยี ซึ่งจะช่วยให้ธนาคารสามารถเพิ่มคุณค่าโซลูชันที่จะมอบ

ความเสี่ยง	ผลกระทบต่อธุรกิจ	มาตรการ
การทำธุรกรรมออนไลน์เป็นหลัก	ต่อการสูญเสียทางการเงิน ความเสียหายต่อชื่อเสียง และการได้รับบทลงโทษตามกฎหมาย	ให้กับลูกค้าและช่วยให้สามารถระบุลูกค้าที่มีความเสี่ยงสูงได้ ● การกำกับดูแลเป็นปัจจัยสำคัญในการจัดตั้งข้อกำหนดที่จะช่วยสร้างสมดุลของการแข่งขันในภาคการเงินและธนาคารให้เป็นธรรม ตลอดจนช่วยบริหารจัดการความเสี่ยงที่ผู้มีส่วนได้เสียต้องเผชิญจากการใช้ระบบดิจิทัล โดยธนาคารมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและมีส่วนร่วมกับผู้กำกับดูแลในบริบทที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิด ● ธนาคารได้มีการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับระบบความปลอดภัยของข้อมูลด้วยการพัฒนาศูนย์ปฏิบัติการเฝ้าระวังความปลอดภัย (Security Operation Center: SOC) และระบบประสานการจัดการด้านความปลอดภัยและการตอบสนองแบบอัตโนมัติ (Security Orchestration and Automated Response: SOAR) เพื่อตรวจจับและตรวจสอบภัยคุกคามที่มีความซับซ้อน เช่น แรนซัมแวร์ การโจมตีโดยปฏิเสธการให้บริการ (Distributed Denial-Of-Service: DDOS) ได้อย่างรวดเร็ว ● ธนาคารได้ป้องกันการโจมตีและการโจรกรรมทางไซเบอร์ผ่านการอัปเดตแอปพลิเคชัน 'ttb touch' อยู่เสมอ เพื่อให้เท่าทันกับ เช่น การไม่อนุญาตให้มีการบันทึกหน้าจอ เพื่อป้องกันมิจอสีฟในการเข้าถึงการใช้งานแอปพลิเคชัน ● ธนาคารได้เสริมสร้างความรู้ให้กับพนักงานทุกคนซึ่งเป็นหน่วยป้องกันด่านหน้า ผ่านการอบรมภาคบังคับเพื่อสร้างความตระหนักรู้เกี่ยวกับความเสี่ยงด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cybersecurity Risk Awareness) และยังมีสื่อสารผ่านช่องทางภายในเป็นประจำ เช่น อีเมล บ้ายประกาศ สื่อดิจิทัล เป็นต้น

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ซึ่งเป็นบริษัทมหาชน จำกัด มีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า "TMBThanachart Bank Public Company Limited" สำนักงานตั้งอยู่ที่ 3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ 02-299-1111 โทรสาร 02-299-2568 มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ โดยมีรายละเอียดและลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายดังต่อไปนี้

1. ลักษณะเฉพาะ และรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

1.1 ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBThanachart Bank Public Company Limited
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	: โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ทั้งนี้ ธนาคารจะควบคุมให้การเสนอขายเป็นไปตามวงเงินที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ประชุมเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2563 และมติที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 11/2565 ประชุมเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2565 (มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ ณ เวลาใด ๆ จะต้องไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน) และตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.")
ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
ปัจจัยอ้างอิง	: ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นตัวแปร สินค้าหรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้ หรือตัวแปร สินค้า หรือดัชนีอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกันอื่น ๆ ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องด้วย

- (ก) หลักทรัพย์ไทย
- (ข) หลักทรัพย์ต่างประเทศ
- (ค) อัตราดอกเบี้ย
- (ง) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- (จ) อัตราเงินเฟ้อ
- (ฉ) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง
- (ช) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น
- (ซ) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้
- (1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (ก) ถึง (ซ)
 - (2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย
 - (3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากธนาคาร ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร ธนาคารต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย
 - (4) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

ทั้งนี้ ดัชนีอ้างอิง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index
- ดัชนี NASDAQ100
- ดัชนี S&P 500

- ดัชนี SET50
- ดัชนี MSCI India 5% Risk Control
- ดัชนี J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD)
- ดัชนี Nasdaq Generation 5 ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงต่อไปนี้มากกว่า 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดตาม (1) – (4) ข้างต้น ทั้งนี้ ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีข้างต้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะระบุสถาบันที่พัฒนาดัชนี (index sponsor) และช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูข้อมูลของดัชนีดังกล่าวในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

มูลค่าที่ตราไว้

: เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิรวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ราคาที่จะเสนอขาย

: เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

: บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

สกุลเงินตราที่ได้รับชำระดอกเบี้ย (ถ้ามี)

: บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

โครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

: เป็นไปตามที่ระบุในสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) ข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

	และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง (ตามรายละเอียดด้านล่าง)
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
ตัวแทนค่านวณเงิน	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนค่านวณเงินรายใหม่แทน
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
มูลค่าและประเภทของหลักประกันหรือการค้ำประกัน	: ไม่มี
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์(ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+(tha) ณ วันที่ 6 ธันวาคม พ.ศ. 2567 ทั้งนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ไม่มี เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด
ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ไม่มี

- มูลค่าการเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝงในครั้งนี้ : มูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุล
อื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน
- วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : ธนาคารมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปใช้บริหารจัดการสภาพคล่อง
และการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมทั้งเพื่อใช้ประโยชน์ในการ
ดำเนินการทั่วไปของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝงอาจนำเงินลงทุนส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยง
เกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงที่อาจเกิดกับ
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง
- การคุ้มครองเงินต้น : ให้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิ
และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
(Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

1.2 ข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลสถิติราคาของปัจจัยอ้างอิง ดังนี้

ข้อมูลสถิติ	แหล่งข้อมูลอ้างอิง
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ ต่างประเทศ	https://www.bloomberg.com (Bloomberg) https://www.refinitiv.com (Refinitiv Eikon)
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทอัตราดอกเบี้ย, อัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ, อัตราเงินเฟ้อ และ สินค้าโภคภัณฑ์	https://www.bot.or.th (ธนาคารแห่งประเทศไทย)
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์และดัชนีหลักทรัพย์ใน ประเทศไทย	https://www.set.or.th (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)
สำหรับปัจจัยอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่าน Bloomberg (Bloomberg Code: MXCH05RC) หรือผ่านทางเว็บไซต์ธนาคาร
สำหรับปัจจัยอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ NASDAQ 100	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่านเว็บไซต์ https://www.nasdaq.com/market-activity/index/ndx

สำหรับปัจจัยอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ S&P 500	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่านเว็บไซต์ https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview
สำหรับปัจจัยอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ SET50	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่านเว็บไซต์ https://www.set.or.th/th/market/product/stock/search?market=set&index=SET50
สำหรับปัจจัยอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ MSCI India 5% Risk Control	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่าน Bloomberg หรือผ่านทางเว็บไซต์ธนาคาร
สำหรับปัจจัยอัตราดอกเบี้ย THOR	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่านเว็บไซต์ https://www.bot.or.th/App/THOR
สำหรับปัจจัยอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD)	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่าน Bloomberg หรือผ่านทางเว็บไซต์ธนาคาร
สำหรับปัจจัยอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ Nasdaq Generation 5 Index	สามารถดูการแสดงราคาดัชนีประจำวันผ่าน Bloomberg หรือผ่านทางเว็บไซต์ธนาคาร
สำหรับปัจจัยอ้างอิงเครดิต	https://www.trisrating.com https://www.fitchratings.com https://www.moodys.com https://www.spglobal.com
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทอัตราดอกเบี้ย	https://www.bot.or.th (ธนาคารแห่งประเทศไทย) https://www.newyorkfed.org/markets/reference-rates/sofr (Federal Reserve Bank of New York)
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทดัชนีอื่น ๆ	ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลสถิติราคาของปัจจัยอ้างอิงจากสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุด

โปรดพิจารณา ข้อมูลประกอบเพิ่มเติมเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิง ในหัวข้อ “โครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” ตามด้านล่าง ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงเท่านั้น ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้สนับสนุนดัชนี (Index Sponsor) หรือผู้ดูแลดัชนี อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมดัชนีอ้างอิงหรือข้อมูลที่ใดๆ ที่เกี่ยวข้องในภายหลัง

ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารและบทวิเคราะห์เกี่ยวกับสภาพเศรษฐกิจและตลาดผ่านเว็บไซต์ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
<https://www.ttbbank.com/th/analytics>

โครงสร้างธุรกรรมของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (19 ประเภท)

- 1) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ประเภท Dual Currency Note
 หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Dual Currency Note เป็นหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจมีการชำระคืนเงินต้นเป็นสกุลเงินพื้นฐาน (Base Currency) หรือสกุลเงินทางเลือก (Alternative Currency) ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง
- 2) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ประเภท Knock-Out Call Option
- 3) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ประเภท Knock-Out Put Option
- 4) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ประเภท Double Knock-Out
- 5) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Knock-Out ซึ่งอ้างอิงกับ 1. หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน 2. หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม 3. หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่น หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 6) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่
 - 6.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง
 ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index เป็นดัชนีถูกพัฒนาโดยอ้างอิงจากราคาหุ้น China A-Share ที่มีการซื้อขายผ่าน Hong Kong Stock Connect โดยที่ MSCI (ผู้พัฒนาดัชนี) จะมีการคัดเลือกหุ้นพื้นฐานดีในหมวดอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพการเติบโตสูง (Transformation) ดังต่อไปนี้ 1. ความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cybersecurity) 2. การเดินทางและขนส่งอัจฉริยะ (Smart Mobility) 3. เทคโนโลยีแบตเตอรี่ (Battery technologies, electro-chemical energy storage technologies and companies mining metals used to manufacture) 4. พลังงานประสิทธิภาพ (Efficient Energy) 5. เนอร์สซิงโฮม (Senior Care Housing Facilities) 6. สุขภาพและการออกกำลังกาย (Health & Fitness) 7. เสื้อผ้าและเครื่องแต่งกาย (Clothing & Apparel) 8. หุ่นยนต์ทางการแพทย์ (Medical Robotics), 9. ห้องปฏิบัติการอัจฉริยะ (Clinical Lab Automation) 10. เครื่องมือทางการแพทย์ขั้นสูง (Advanced Medical Materials and Devices) 11. กระบวนการด้านการขนส่ง (Logistics and Micromovement).
 - 6.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ในการคำนวณดัชนีฯ

MSCI มีการใช้ระบบการคัดเลือกอย่างเป็นระบบ โดยมีการใช้ Rule Base (Relevance Score) เทคนิคช่วยในการคัดเลือกหุ้น เพื่อให้ได้หุ้นที่ตรงกับกลุ่มอุตสาหกรรมตามที่กล่าวในข้อ 3.1 โดยใช้ทั้งข้อมูลในงบการเงิน รายได้ และข้อมูลสาธารณะต่าง ๆ ประกอบกัน โดยหุ้นที่ได้รับการคัดเลือกต้องได้ Relevance Score มากกว่า 25% MSCI ยังคำนึงถึงสภาพคล่องของหุ้นที่ทำการคัดเลือก โดยจะเน้นคัดเลือกเฉพาะหุ้นที่มีสภาพคล่องดี และมีมูลค่าการซื้อขายสูงเท่านั้น ซึ่งจะต้องมีมูลค่าการซื้อขายต่อวันเฉลี่ย 6 เดือน (6M ADTV) อย่างน้อย 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index ประกอบไปด้วยหุ้น 60 ตัวแรกที่มีคะแนนสูงสุด โดยมีการลดการกระจุกตัวของหุ้นโดยการจำกัดน้ำหนักสูงสุดของหุ้นแต่ละตัวไว้ที่ 5% และมีการปรับปรุงดัชนี (Rebalance) อย่างสม่ำเสมอ ปีละ 2 ครั้ง คือในเดือน พฤษภาคม และเดือน พฤศจิกายน ของทุกปี

6.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

MSCI เป็นสถาบันชั้นนำของโลกที่จัดทำดัชนีราคาหลักทรัพย์ประเภทต่างๆของโลก โดยเริ่มประกอบธุรกิจมาตั้งแต่ปี 1986 ซึ่งมีประสบการณ์มายาวนานมากกว่า 50 ปี โดยที่บริษัทเป็นที่ยอมรับในระดับโลก ทั้งนี้ดัชนีที่ MSCI ได้พัฒนา ได้ถูกนำไปใช้อ้างอิง Mutual Fund และ ETF ต่างๆมากมายสำหรับลูกค้าสถาบัน อีกทั้งยังมีการจัดทำดัชนีรายประเทศที่เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง อย่างเช่น MSCI World Index และ MSCI Thailand เป็นต้น

6.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index (Bloomberg code: MXCH05RC) เป็นดัชนีที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความโปร่งใส โดยที่นักลงทุนสามารถเข้าถึงได้ ซึ่งทางธนาคารทหารไทยธนชาต ได้ทำการแสดงระดับดัชนีบนเว็บไซต์ของธนาคาร ซึ่งล้วนเป็นช่องทางที่ทันสมัยและทันต่อเหตุการณ์ เพื่อความเข้าถึงและโปร่งใสในการเข้าถึงของนักลงทุน โดยที่นักลงทุนสามารถตรวจสอบระดับของดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index ได้ที่ <https://www.ttbank.com/th/ttb-reserve/investment-solution-and-foreign-currency/detail/index-linked-note>

โดยหุ้นที่มีอนุพันธ์ดังกล่าวจะมีผลตอบแทนขึ้นอยู่กับอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือ ผลตอบแทนชดเชย (Rebate) ทั้งนี้ หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) มีการคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวน โดยผลตอบแทนของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง Index Linked Note ประเภท Knock-Out Call Option มีดังต่อไปนี้

- (ก) กรณีที่ดัชนีอ้างอิงอยู่ต่ำกว่าราคาเป้าหมาย (Strike) และไม่เกิด Knock Out: ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน
- (ข) กรณีที่ดัชนีอ้างอิง อยู่สูงกว่าราคาเป้าหมาย (Strike) และไม่เกิด Knock Out: ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน และอัตราผลตอบแทนเท่ากับผลคูณระหว่าง (1) ร้อยละการปรับขึ้นของดัชนีอ้างอิง และ (2) อัตราผลตอบแทนร่วม
- (ค) กรณีที่ดัชนีอ้างอิงเคยปิดสูงกว่า Knock Out ณ วันในวันหนึ่งตลอดอายุสัญญา: ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน และได้รับผลตอบแทนชดเชย ตามที่มีการตกลงไว้เมื่อครบอายุสัญญา

- 7) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) โดยมีดัชนีอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนีอ้างอิง NASDAQ 100 ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่

7.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง NASDAQ 100 ประกอบไปด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดใหญ่ทั้งในและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา 100 อันดับแรกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ เริ่มมีการเผยแพร่ตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2528 เป็นต้นมา ดัชนี NASDAQ 100 เป็นดัชนีที่ถูกใช้เป็นตัวแทนของบริษัทเทคโนโลยีที่สำคัญของโลก สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ไทโรคมานาคม และอินเทอร์เน็ต

(ข้อมูลเพิ่มเติมของดัชนี <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/NDX>)

7.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนี NASDAQ 100 ใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุกไตรมาส

7.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือดัชนี

NASDAQ 100 จัดทำโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ Nasdaq Inc. และเป็นผู้ให้บริการทางการเงิน และจัดทำดัชนีสำหรับ 3 ตลาดหลักทรัพย์สำคัญในประเทศสหรัฐอเมริกา ประกอบด้วย Nasdaq stock exchange, the Philadelphia Stock Exchange และ the Boston Stock Exchange และอีก 7 ตลาดหลักทรัพย์ในยุโรป

7.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันสำหรับข้อมูลระดับราคาดัชนี

ดัชนี NASDAQ 100 มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น

<https://www.nasdaq.com/market-activity/index/ndx>

- 8) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) โดยมีดัชนีอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนีอ้างอิง ดัชนีอ้างอิง S&P 500 ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่

8.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง S&P 500 ประกอบด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐอเมริกาจำนวน 500 บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา ดัชนี S&P500 เป็นหนึ่งในดัชนีที่แสดงถึงเศรษฐกิจโดยรวมของสหรัฐอเมริกา ครอบคลุมบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ที่ผ่านเกณฑ์สำคัญ เช่น มีสภาพคล่องสูง ตัวอย่างเช่น Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia และ Alphabet เป็นต้น

(ข้อมูลเพิ่มเติมของดัชนี <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>)

8.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนี S&P 500 มีวิธีการคำนวณดัชนีชัดเจน โดยใช้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วยข้อมูลการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยในการคำนวณ (Float-Adjusted Market Capitalization) และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุกไตรมาส

8.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

ดัชนี S&P 500 จัดทำโดย Standard and Poor ซึ่งเป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ เป็นบริษัทการเงินและเป็นหนึ่งในสามบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือตราสารทางการเงินต่าง ๆ (Big Three) ร่วมกับ มูดีส์อินเวสเตอร์เซอร์วิส และฟิทช์เรตติ้ง

8.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถเข้าถึง

ดัชนี S&P 500 เริ่มจัดทำขึ้นตั้งแต่วันที่ 4 มีนาคม 2500 และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>

- 9) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) โดยมีดัชนีอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนีอ้างอิง SET50 ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่

9.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง SET50 ประกอบด้วย หลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อใช้แสดงระดับ และการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ 50 อันดับแรกที่มีมูลค่าตลาด และสภาพคล่องสูง และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนด

(ข้อมูลเพิ่มเติมของดัชนี – <https://www.set.or.th/th/market/index/set50/overview>)

9.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ

ดัชนี SET50 ถูกคำนวณโดยการถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization Weighted Index) เพื่อให้น้ำหนักของหุ้นในดัชนีสะท้อนความสามารถในการลงทุนได้เหมาะสมและไม่นำหุ้นที่ติด Cash Balance ในรอบนั้นมาคำนวณเพื่อให้สะท้อนมูลค่าการซื้อขายตามปกติ และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุก 6 เดือน

9.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

ดัชนี SET50 ได้รับการพัฒนาโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

9.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี SET50 มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น

<https://www.set.or.th/th/market/product/stock/search?market=set&index=SET50>

- 10) หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Double Knock-Out) โดยมีดัชนีอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนีอ้างอิง NASDAQ 100 ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่

10.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง NASDAQ 100 ประกอบไปด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดใหญ่ทั้งในและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา 100 อันดับแรกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ เริ่มมีการเผยแพร่ตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2528 เป็นต้นมา ดัชนี NASDAQ 100 เป็นดัชนีที่ถูกใช้เป็นตัวแทนของบริษัทเทคโนโลยีที่สำคัญของโลก สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี โทรคมนาคม และอินเทอร์เน็ต

(ข้อมูลเพิ่มเติมของดัชนี <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/NDX>)

10.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนี NASDAQ 100 ใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุกไตรมาส

10.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือคือดัชนี

NASDAQ 100 จัดทำโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือคือ Nasdaq Inc. และเป็นผู้ให้บริการทางการเงิน และจัดทำดัชนีสำหรับ 3 ตลาดหลักทรัพย์สำคัญในประเทศสหรัฐอเมริกา ประกอบด้วย Nasdaq stock exchange, the Philadelphia Stock Exchange และ the Boston Stock Exchange และอีก 7 ตลาดหลักทรัพย์ในยุโรป

10.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันสำหรับข้อมูลระดับราคาดัชนี

ดัชนี NASDAQ 100 มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น

<https://www.nasdaq.com/market-activity/index/ndx>

- 11) หน้าที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Double Knock-Out) โดยมีดัชนีอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนีอ้างอิง ดัชนีอ้างอิง S&P 500 ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่

11.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง S&P 500 ประกอบด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐอเมริกาจำนวน 500 บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา ดัชนี S&P500 เป็นหนึ่งในดัชนีที่แสดงถึงเศรษฐกิจโดยรวมของสหรัฐอเมริกา ครอบคลุมบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ที่ผ่านเกณฑ์สำคัญ เช่น มีสภาพคล่องสูง ตัวอย่างเช่น Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia และ Alphabet เป็นต้น

(ข้อมูลเพิ่มเติมของดัชนี <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>)

11.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนี S&P 500 มีวิธีการคำนวณดัชนีชัดเจน โดยใช้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วยข้อมูลการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยในการคำนวณ (Float-Adjusted Market Capitalization) และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุกไตรมาส

11.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

ดัชนี S&P 500 จัดทำโดย Standard and Poor ซึ่งเป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ เป็นบริษัทการเงินและเป็นหนึ่งในสามบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือตราสารทางการเงินต่าง ๆ (Big Three) ร่วมกับ มูดีส์อินเวสเตอร์เซอร์วิส และฟิทช์เรตติ้ง

11.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถเข้าถึง

ดัชนี S&P 500 เริ่มจัดทำขึ้นตั้งแต่วันที่ 4 มีนาคม 2500 และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>

- 12) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Double Knock-Out) โดยมีดัชนีอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนีอ้างอิง SET50 ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่

12.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง SET50 ประกอบด้วย หลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อใช้แสดงระดับ และการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ 50 อันดับแรกที่มีมูลค่าตลาด และสภาพคล่องสูง และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนด

(ข้อมูลเพิ่มเติมของดัชนี – <https://www.set.or.th/th/market/index/set50/overview>)

12.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ

ดัชนี SET50 ถูกคำนวณโดยการถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization Weighted Index) เพื่อให้น้ำหนักของหุ้นในดัชนีสะท้อนความสามารถในการลงทุนได้เหมาะสมและไม่นำหุ้นที่ติด Cash Balance ในรอบนั้นมาคำนวณเพื่อให้สะท้อนมูลค่าการซื้อขายตามปกติ และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุก 6 เดือน

12.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

ดัชนี SET50 ได้รับการพัฒนาโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

12.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี SET50 มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น

<https://www.set.or.th/th/market/product/stock/search?market=set&index=SET50>

- 13) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนี MSCI India 5% Risk Control ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

13.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนี MSCI India 5% Risk Control เป็นดัชนีที่ถูกสร้างขึ้นมาจากดัชนี MSCI India Index โดยมีการกำหนดค่าความผันผวนเป้าหมายที่ 5% โดยดัชนีดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อวัดผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่ม Mid Cap และ Large Cap ของ

ตลาดหลักทรัพย์อินเดีย ครอบคลุมหลักทรัพย์ประมาณ 85% ของหลักทรัพย์ทั้งหมดในตลาด ข้อมูลเพิ่มเติม <https://www.msci.com/documents/10199/72e88ba4-e198-4e3f-9d43-e95958476403>

13.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ดัชนี MSCI India 5% Risk Control มีวิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ และวิธีการตาม MSCI Index Calculation Methodology โดยใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุกไตรมาส

ข้อมูลเพิ่มเติม <https://www.msci.com/index-methodology>

13.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

MSCI เป็นสถาบันชั้นนำของโลกที่จัดทำดัชนีราคาหลักทรัพย์ประเภทต่างๆของโลก โดยเริ่มประกอบธุรกิจมาตั้งแต่ปี 1986 ซึ่งมีประสบการณ์มายาวนานมากกว่า 50 ปี โดยที่บริษัทเป็นที่ยอมรับในระดับโลก ทั้งนี้ดัชนีที่ MSCI ได้พัฒนา ได้ถูกนำไปใช้อ้างอิง Mutual Fund และ ETF ต่างๆมากมายสำหรับลูกค้าสถาบัน อีกทั้งยังมีการจัดทำดัชนีรายประเทศที่เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง อย่างเช่น MSCI World Index และ MSCI Thailand เป็นต้น

13.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี MSCI India 5% Risk Control เป็นดัชนีที่โปร่งใส และมีการแสดงดัชนีอย่างต่อเนื่องเป็นประจำ โดยนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้ทั้งบนเว็บไซต์ของ MSCI และเว็บไซต์ของธนาคาร

ข้อมูลเพิ่มเติม <https://www.ttbbank.com/th/ttb-reserve/investment-solution-and-foreign-currency/detail/index-linked-note>

โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะมีผลตอบแทนขึ้นอยู่กับอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง และอัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) มีการคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวน

- 14) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) ไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีดัชนีอ้างอิง ได้แก่ J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD) ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

14.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนี J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD) เป็นดัชนีที่ถูกสร้างขึ้น โดยมีการกำหนดค่าความผันผวนเป้าหมายที่ 5% โดยดัชนีดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อวัดผลตอบแทน portfolio ที่ประกอบด้วยสินทรัพย์เสี่ยง ได้แก่ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ สหรัฐ เช่น Nasdaq และสินทรัพย์ปลอดภัย ซึ่งประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ เช่น พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เช่น USD Tracker

14.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนีมีการควบคุมความผันผวนรายวัน เช่นเดียวกับระบบการควบคุมและปรับสัดส่วนการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และสินทรัพย์ปลอดภัย ตามระบบ ดัชนีมีการใช้ข้อมูลล่าสุด และมีการปรับปรุงดัชนีให้เป็นปัจจุบันเป็นประจำทุกวัน

14.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

ดัชนีมีการจัดทำโดยธนาคาร J.P. Morgan Chase ซึ่งเป็นสถาบันการเงินสัญชาติสหรัฐอเมริกา ที่มีความน่าเชื่อถือ และมีความมั่นคง เริ่มดำเนินงานตั้งแต่ พ.ศ. 2414

14.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD) เป็นดัชนีที่โปร่งใส และมีการแสดงดัชนีอย่างต่อเนื่องเป็นประจำ โดยนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้ทั้งบนเว็บไซต์ของ MSCI และเว็บไซต์ของธนาคาร

ข้อมูลเพิ่มเติม <https://www.ttbank.com/th/ttb-reserve/investment-solution-and-foreign-currency/detail/index-linked-note>

โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะมีผลตอบแทนขึ้นอยู่กับอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง และอัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) มีการคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวน

- 15) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) โดยมีการเพิ่มเติมโครงสร้างผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์แบบมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ตามข้อ 14
- 16) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) โดยมีดัชนีอ้างอิง ได้แก่ Nasdaq Generation 5 Index ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

16.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนี Nasdaq Generation 5 Index เป็นดัชนีที่ถูกสร้างขึ้น โดยมีการกำหนดค่าความผันผวนเป้าหมายที่ 5% โดยดัชนีดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อวัดผลตอบแทน portfolio ที่ประกอบด้วยสินทรัพย์เสี่ยง ได้แก่ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq-100 และ Nasdaq Next Generation 100 ในสัดส่วน 70/30 และสินทรัพย์ปลอดภัย ซึ่งประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ เช่น พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

16.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนีมีการควบคุมความผันผวนรายวัน เช่นเดียวกับระบบการควบคุมและปรับสัดส่วนการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และสินทรัพย์ปลอดภัย ตามระบบ ดัชนีมีการใช้ข้อมูลล่าสุด และมีการปรับปรุงดัชนีให้เป็นปัจจุบันเป็นประจำทุกวัน เริ่มเผยแพร่ตั้งแต่วันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2565 เป็นต้นมา

16.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

ดัชนี Nasdaq Generation 5 Index จัดทำโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือคือ Nasdaq Inc. และเป็นผู้ให้บริการทางการเงิน และจัดทำดัชนีสำหรับ 3 ตลาดหลักทรัพย์สำคัญในประเทศสหรัฐอเมริกา ประกอบด้วย Nasdaq stock exchange, the Philadelphia Stock Exchange และ the Boston Stock Exchange และอีก 7 ตลาดหลักทรัพย์ในยุโรป

16.4) มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี Nasdaq Generation 5 Index เป็นดัชนีที่โปร่งใส และมีการแสดงดัชนีอย่างต่อเนื่องเป็นประจำ โดยนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้ทั้งบนเว็บไซต์ของ MSCI และเว็บไซต์ของธนาคาร

- 17) หุ้นกู้อนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย ประเภท Inverse Floater Note
- 18) หุ้นกู้อนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย ประเภท Accreting Note
- 19) หุ้นกู้อนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย ประเภท Callable Range Accrual Note

1.3 สิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

สัญญาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายแต่ละครั้ง จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งสัญญาดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายหลังการเสนอขาย และจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สำหรับการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาเอกสารต่าง ๆ ดังกล่าวที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ได้ในวันและเวลาทำการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ นอกเหนือจากสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อ 1.3 นี้แล้ว ยังมีสิทธิและหน้าที่อื่น ๆ ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหากข้อกำหนดในข้อ 1.3 นี้ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้

ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องออกและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีได้ฝากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรร โดยในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ จะต้องลงชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนในสมุด

- ทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือออกใบรับ เพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามแบบที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
2. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องจัดทำและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้จนกว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอน
 3. ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
 - (ก) ในกรณีทั่วไป สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกให้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเมื่อสิ้นเวลาทำการในวันทำการก่อนวันที่จะมีการใช้สิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะได้มีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งสามารถซื้อขายกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกิดขึ้นแล้วในวันต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น ซึ่งสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกให้แก่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
 - (ข) ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกรณีที่ได้รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกให้แก่บุคคลที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในวันทำการก่อนวันที่จะมีสิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะมีการคัดค้านโดยชอบด้วยกฎหมาย
 4. เมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แจ้งต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และลงทะเบียนให้ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เมื่อได้มีการออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนดังกล่าวแล้ว นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแก้ไขจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยหักจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออก ส่วนจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏในใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือใบรับเพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น หากนายทะเบียนไม่ได้ทำการแก้ไข (ไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม) ให้ถือว่ามีจำนวนลดลงตามจำนวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1. การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) แบบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้โอนและผู้รับโอน

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์เมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ที่สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จำนวนที่จะทำการโอน หรือผู้รับโอนคนสุดท้ายโดยมีการสลักหลังแสดงการโอนต่อเนื่องครบถ้วนจากผู้ปรากฏชื่อดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนโดยลงลายมือชื่อสลักหลังแสดงการโอนให้ไว้ด้วย

(ข) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ก็ต่อเมื่อผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอยู่ระหว่างลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงลายมือชื่อเป็นผู้รับโอนในด้านหลังของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นครบถ้วนแล้ว

(ค) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับบุคคลภายนอก

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

- (ง) การขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องกระทำ ณ สำนักงานใหญ่ของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะต้องทำตามแบบและวิธีการที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด โดยผู้ลงทะเบียนจะต้องส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงลายมือชื่อครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ในการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ พร้อมทั้งหลักฐานอื่น ๆ ที่ยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของการโอนและการรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการหลังจากวันที่ยานทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหลักฐานอื่น ๆ ที่จะต้องส่งมอบครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะเป็นการฝ่าฝืนต่อข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) บทบัญญัติใด ๆ ของกฎหมาย หรือคำสั่งศาล ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีสิทธิปฏิเสธการลงทะเบียนโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวได้
2. สำหรับการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น ให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ รวมทั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง
 3. ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะยาว) หรือ 10 (สิบ) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น)ล่วงหน้าก่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ย และ/หรือ วันครบกำหนดชำระเงิน/ส่งมอบ และ/หรือ วันอื่น (แล้วแต่กรณี) หรือระยะเวลาอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ระเบียบหรือวิธีปฏิบัติใดๆ ที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศที่ออกโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย) เพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ข้างต้นในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 12.00 น. ของวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงวันแรก ในกรณีที่วันแรกไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ทางสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association) หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด

4. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) นี้เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

อัตราดอกเบี้ย

: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกและเสนอขายแต่ละครั้งจะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับในอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยในลักษณะลอยตัวตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่สามารถรับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
4. ในกรณีที่ผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ให้ปัดทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) ส่วนในกรณีที่ดอกเบี้ยที่คำนวณได้มีทศนิยมไม่รู้จักให้กำหนดทศนิยมเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง และทำการปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ตามหลักการข้างต้น
5. ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผิดนัดไม่ชำระคืนเงินจำนวนใดตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินค้างชำระนับจากวันถึงกำหนดชำระจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำการชำระหนี้ครบถ้วนให้คิดในอัตราดอกเบี้ยผิดนัด

วิธีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง :

1. หลักเกณฑ์ทั่วไป
ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระเงิน และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ในวันตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(Final Terms) ที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2. วิธีการชำระเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านนายทะเบียนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลงวันที่ตรงกับวันทำการที่ต้องชำระเงินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิรวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือโดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ได้มีการแจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบล่วงหน้าแล้วไม่น้อยกว่า 30 (สามสิบ) วันทำการก่อนวันถึงกำหนดชำระเงิน หรือโดยวิธีอื่นใดตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ การชำระเงินที่จะทำการชำระในวันตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้มาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3. วิธีการส่งมอบทรัพย์สิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้มาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4. กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงิน และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ผ่านนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่บุคคลที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์มีหนังสือแจ้งมายังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนต่าง ๆ ที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มี

อนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

5. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นต้องจ่ายเงินไม่ว่าจำนวนใด ๆ แก่บุคคลที่มีได้มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว และเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการชำระหนี้ให้แก่บุคคลที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ให้ถือว่าใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปแล้วเป็นอันยกเลิก

การขอออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่

- : หากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าสูญหาย ฉีกขาด หรือชำรุดด้วยประการใด ๆ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยื่นคำขอให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งหลักฐานเพิ่มเติมตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด ในการนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันทำการ นับแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอให้ออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ และเอกสารอื่น ๆ ตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด และนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงบันทึกในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่ามีการยกเลิกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าด้วย

คำบอกกล่าว

1. คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือได้ว่าได้ส่งโดยชอบหากได้ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน (หรือการส่งโดยวิธีที่เทียบเคียงกัน) หรือทางไปรษณีย์อากาศ (หากส่งไปยังที่อยู่ในต่างประเทศ) ไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ระบุโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) และจะถือได้ว่าเป็นการส่งโดยชอบแล้วในวันที่ได้ส่งทางไปรษณีย์ หรือในวันที่ 7 (เจ็ด) นับจากวันที่ส่ง (หากส่งจากประเทศอื่นนอกจากประเทศของผู้รับ)
2. คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
2.1 คำบอกกล่าวถึงนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือได้ว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

3000 ถนนพหลโยธิน

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

โทรสาร 02-242-3270

- 2.2 คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุข้างล่างนี้

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

3000 ถนนพหลโยธิน

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

โทรสาร 02-292-4690-2

- ภาษีอากร : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย และประเทศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือหน่วยย่อยทางการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใด ๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าว ซึ่งผู้มีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องกับการชำระเงิน หรือการส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐที่กำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- อายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- วันครบกำหนดอายุ : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- กฎหมายที่ใช้บังคับ : ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) จะอยู่ภายใต้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย

คำจำกัดความ

- "ข้อกำหนดสิทธิ" หมายถึง ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- "คณะกรรมการ ก.ล.ต." หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- "โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)" หมายถึง โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดเป็นคราว ๆ ไป โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ต.

“นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง”	หมายถึง ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำ หน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
“ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละจำนวนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนด สิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
“ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
“วันทำการ”	หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปเปิดทำการในกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีวันเสาร์ หรือวันอาทิตย์ หรือวันอื่นใดที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้เป็นวันหยุดของ ธนาคารพาณิชย์
“สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง”	หมายถึง สมุดทะเบียนหรือแหล่งข้อมูลทางทะเบียนซึ่งบันทึก รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่ มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เช่น ชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การโอน การจำนำ การอายัด การออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ไว้ตามหลักเกณฑ์ที่ กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือ ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง
“สำนักงาน ก.ล.ต.”	หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง สิทธิทั้งปวงในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) สิทธิในการ ได้รับชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) หรือทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ (ตามแต่กรณี) ภายใต้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
“สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)”	หมายถึง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งอาจเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ
“สถาบันจัดอันดับความ น่าเชื่อถือ”	หมายถึง สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ
“ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์”	หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือบุคคลหรือนิติบุคคลอื่น ที่ดำเนินการรับฝากหลักทรัพย์ได้ตามกฎหมายซึ่งเข้ารับทำหน้าที่แทน
“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดใด ๆ แต่ละชุดซึ่งออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้ โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นสกุลเงินบาทหรือเงินตราต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝงแต่ละชุดดังกล่าวตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

“อัตราดอกเบี้ยผิดนัด”

อัตราดอกเบี้ยผิดนัดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

2. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

- 2.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

เพื่อประโยชน์ตามข้อ 2 และข้อ 3 นี้

"ผู้ลงทุนสถาบัน" หมายถึง ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคลหรือบุคคลธรรมดาซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการลงทุน (professional investor) ดังต่อไปนี้

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ธนาคารพาณิชย์
- (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) บริษัทเงินทุน
- (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (6) บริษัทหลักทรัพย์
- (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- (8) บริษัทประกันชีวิต
- (9) กองทุนรวม
- (10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนดังนี้

- (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) นิติบุคคลประเภทบริษัท
 - (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
 - (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (26)
 - (23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่
 - (ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน
 - (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 กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้

ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

- (24) กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินร่วมลงทุน
- (25) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว
- (ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน
 - (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 - (ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม

บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน

- (26) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

"ผู้ลงทุนรายใหญ่" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" ได้แก่ ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) โดยปัจจุบันมีรายละเอียดตามตารางคุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่ และตารางคุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษด้านล่าง

ในการพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ นอกจากการได้รับวุฒิบัตรตามหลักสูตรที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในตารางท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) แล้วให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดหลักสูตรเกี่ยวกับการบริหารการเงินและการลงทุนอื่นที่ผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษต้องได้รับวุฒิบัตรได้

ทั้งนี้ นิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่อาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

- 2.2 เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในฐานธนาครพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 7/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตและกำกับดูแลการทำธุรกรรมอนุพันธ์ของธนาครพาณิชย์ ฉบับลงวันที่ 6 ตุลาคม 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว) ("**ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่สนส. 7/2565**") และกฎหมายหรือกฎเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติต่าง ๆ เกี่ยวกับการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของขบวนการที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลใด ที่จะเป็นการฝ่าฝืนกับประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง

คุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

กรณี ที่	ความรู้หรือประสบการณ์ และ ฐานะการเงิน ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ¹
1	ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่ สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลัง ในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้าน การบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ	ไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ²	-	ไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)
2	ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (นิติบุคคล ³)	- เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผน การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน - ได้รับวุฒิปัฒนหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ * Chartered Financial Analyst (CFA) * Certified Investment and Securities Analyst (CISA) * Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) * Certified Financial Planner (CFP) * หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนดตามข้อ 6 วรรค สอง	-	ไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)

¹ เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

² สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

³ ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจาก

คุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่

กรณี ที่	ความรู้หรือประสบการณ์ และ ฐานะการเงิน ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างน้อยอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ⁴
1	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่ สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลัง ในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้าน การบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท ⁵	-	ไม่น้อยกว่า 3 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 8 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)
2	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (นิติบุคคล ⁶)	- เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผน การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน - ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ * Chartered Financial Analyst (CFA) * Certified Investment and Securities Analyst (CISA) * Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) * Certified Financial Planner (CFP) * หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนดตามข้อ 7 วรรคสอง	-	ไม่น้อยกว่า 75 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)

⁴ เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

⁵ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

⁶ ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจาก

งบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

3. ปัจจัยความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.1 ความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อเงินต้นหรือผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ

3.1.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้นในเวลาที่กำหนดได้ถ่วงน้ำหนักหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดได้ถ่วงน้ำหนักหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นสกุลเงินบาท หรือสกุลเงินต่างประเทศอ้างอิง ซึ่งจะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางการเมืองและเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการโดยรัฐบาลเพื่อตรึงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแข็งขึ้นหรืออ่อนตัวลง โดยไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยทางตลาดอื่น ๆ โดยในอดีตที่ผ่านมา รัฐบาลในหลายประเทศมักเข้าแทรกแซงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของประเทศของตนเป็นครั้งคราว เช่น โดยการควบคุมปริมาณของจำนวนสกุลเงินตราต่างประเทศนั้น ๆ ในตลาด เป็นต้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ในบางกรณีอาจสูญเสียเงินลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดได้ หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแปรผันไปในทิศทางที่คาดไม่ถึง

นอกจากนี้ ในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิง เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) สกุลเงินของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) ดังกล่าวอาจมีความผันผวนมากกว่าสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศที่พัฒนาแล้ว (developed market currency) เนื่องจากสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) มีความเป็นไปได้สูงที่จะได้รับความเสี่ยงจากวิกฤติด้านอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินนั้น ๆ ในอนาคต และอาจส่งผลให้ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) ต้องทำการปรับเปลี่ยนข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศนั้น

หากมีการออกเอกสารต่าง ๆ เช่น ตราสาร ใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant) หลักทรัพย์ หรือสิทธิในการซื้อ (option) เป็นต้น ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศใด ๆ อาจ

ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้ด้วยเช่นกัน

นอกจากนั้น สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และ/หรือ ดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจมีข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่ไม่ปกติที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง (FX Disruption Event) และ เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Index Adjustment Event) และผลของการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ซึ่งการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวนี้อาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือทำให้การใช้สิทธิใด ๆ ที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ การชำระหนี้สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเหล่านั้นล่าช้าออกไป ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรพิจารณาสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เข้าใจว่าข้อกำหนดในเรื่อง เหตุการณ์ที่ไม่ปกติที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง (FX Disruption Event) และ เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Index Adjustment Event) ดังกล่าวมีผลบังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนพิจารณาจะซื้อหรือไม่และอย่างไร

3.1.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งการชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้น และ/หรือจำนวนการส่งมอบเมื่อมีการไถ่ถอนและ/หรือการใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนใด ๆ จะคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือจะขึ้นอยู่กับระดับราคาหรือปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่กำหนดในบางช่วงระยะเวลาหรือ ณ วันใดวันหนึ่ง

โดยทั่วไป สินค้าโภคภัณฑ์ แบ่งออกเป็น 4 กลุ่ม ได้แก่ (ก) สินค้าพลังงาน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง น้ำมันดิบ น้ำมันเบนซิน น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน และก๊าซธรรมชาติ (ข) สินค้าเกษตร ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ข้าวโพด ถั่วเหลือง ข้าวสาลี น้ำตาล โกโก้ ผ้ายืดและกาแฟ (ค) สินค้าปศุสัตว์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง วัวและสุกร และ (ง) สินค้าโลหะ ซึ่งสามารถแบ่งย่อยออกเป็นแร่โลหะ ตัวอย่างเช่น อลูมิเนียม ทองแดง นิกเกิล ตะกั่วและสังกะสี และโลหะมีค่า เช่น ทองคำและเงิน สำหรับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์แต่ละอย่างจะมีองค์ประกอบและวิธีการคำนวณเฉพาะตัว

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทอื่นที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้นจะอ้างอิงอยู่กับผลประกอบการของสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง

ในส่วนนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อพิจารณาที่จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

(ก) ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทุกประเภท

1) มูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อาจได้รับอิทธิพลจากปัจจัยหลายอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้

โดยทั่วไปแล้วมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือมูลค่าขององค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ จะมีผลกระทบต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์เหล่านั้นมากกว่าปัจจัยอื่นใด ส่วนปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีอิทธิพลต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเพียงปัจจัยดังต่อไปนี้

- ระยะเวลาที่ยังคงเหลืออยู่ก่อนหน้าการไถ่ถอน และการใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด
- เหตุการณ์ทางด้านเศรษฐกิจ การเงิน การเมือง กฎระเบียบ ภูมิศาสตร์ ชีววิทยาหรือกฎหมายซึ่งมีผลกระทบต่อราคาตลาดของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิง หรือระดับของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ หรือราคาตลาดขององค์ประกอบในดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- สภาพแวดล้อมทางด้านอัตราดอกเบี้ยโดยทั่วไป และ
- ความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

2) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงอย่างไม่สามารถคาดคะเนได้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ราคาตลาดของสินค้าโภคภัณฑ์ขึ้นลงได้อย่างรวดเร็วโดยราคาตลาดของสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงไปโดยขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการเปลี่ยนแปลงในความสัมพันธ์ระหว่างอุปทานและอุปสงค์ (ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นจริงหรือไม่ หรือเป็นการเปลี่ยนแปลงซึ่งเป็นที่คาดหมาย) การเกษตร การค้า การควบคุมทางการคลัง การเงินและการบริหารการเงินตรา เหตุการณ์และนโยบายทางการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศ โรคภัย โรคระบาด พัฒนาการทางด้านเทคโนโลยี การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยไม่ว่าโดยการกระทำของรัฐบาลหรือความเคลื่อนไหวในตลาด และนโยบายทางการเงินและนโยบายอื่น ๆ ของรัฐบาล ตลอดจนการกระทำและการละเว้นไม่กระทำของรัฐ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งรวมถึงการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในลักษณะที่เป็นการเก็งกำไร ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ

อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในลักษณะที่แตกต่างกันไป

- 3) อุปทานและอุปสงค์ของสินค้าโภคภัณฑ์ มีแนวโน้มที่จะกระจุกตัว ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะมีความผันผวน

ราคาของสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งรวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจผันผวนได้ในวงกว้าง เนื่องจากความผิดปกติของอุปทานและอุปสงค์ในภูมิภาคหรืออุตสาหกรรมที่เป็นผู้ผลิตหรือผู้บริโภคขนาดใหญ่เนื่องจากสินค้าโภคภัณฑ์บางอย่างถูกใช้ในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งเป็นหลัก ความผันผวนของระดับกิจกรรม (หรือความมีอยู่ของทรัพยากรทดแทน) ในอุตสาหกรรมนั้น อาจมีผลกระทบต่ออุปสงค์ของตลาดโลกสำหรับสินค้าโภคภัณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่ง นอกจากนี้ การเติบโตในการผลิตภาคอุตสาหกรรมและผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศในช่วงที่ผ่านมา ได้ทำให้ประเทศจีนและประเทศกำลังพัฒนาอื่น ๆ กลายเป็นกลุ่มผู้ใช้สินค้าโภคภัณฑ์ที่มีขนาดใหญ่มาก และทำให้สินค้าโภคภัณฑ์บางอย่างต้องพึ่งพาตลาดเหล่านั้นในระดับที่สูงขึ้น นอกจากนี้ พัฒนาการทางการเมือง เศรษฐกิจและพัฒนาด้านอื่น ๆ ซึ่งมีผลกระทบต่อประเทศเหล่านั้น อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือสินค้าโภคภัณฑ์ต่าง ๆ ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และจึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าว

นอกจากนี้ เนื่องจากสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องบางอย่างซึ่งเป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีการผลิตอยู่ในกลุ่มประเทศที่จำกัด และอาจถูกควบคุมโดยผู้ผลิตซึ่งมีอยู่น้อยราย ดังนั้น เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการเมือง เศรษฐกิจและอุปทานในประเทศดังกล่าวหรือที่เกิดขึ้นกับผู้ผลิตดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์เหล่านั้น และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

- 4) การพักการซื้อขายหรือภาวะวิกฤตการณ์ในการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีการปิดเบือนหรือเกิดวิกฤตการณ์อื่น ๆ ขึ้นเป็นการชั่วคราวเนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการขาดสภาพคล่องในตลาด การเข้ามาของนักเก็งกำไร กฎระเบียบและการแทรกแซงของรัฐบาล นอกจากนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ของสหรัฐอเมริกาและตลาดของต่างประเทศบางแห่งมีกฎระเบียบที่จำกัดจำนวนของการขึ้นลงของราคาที่อาจเกิดขึ้นได้สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางอย่างในระหว่างหนึ่งวันทำการซึ่งโดยทั่วไปจะเรียกการจำกัดเช่นนี้ว่า “อัตราความผันผวนของราคาสูงสุดประจำวัน” (Daily Price Fluctuation Limits) และจะเรียกราคาสูงสุดหรือต่ำสุดของสัญญาในวันใดวันหนึ่งอันเนื่องมาจากการจำกัดเช่นนี้ว่า “ราคาที่กำหนด” (Limit Price) เมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้มีราคาถึงราคาที่กำหนด

แล้ว ก็จะไม่สามารถทำการซื้อขายที่ราคาสูงหรือต่ำกว่าราคาที่กำหนดนั้นได้ หรืออาจมีการพักการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นการชั่วคราว ทั้งนี้ เมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีราคาเท่ากับราคาที่กำหนด (Limit Price) อาจมีผลเป็นการห้ามการซื้อขายสัญญานั้น ๆ หรือเป็นการบังคับพื้นฐานสัญญาในเวลาหรือที่ราคาที่มีแนวโน้มจะสร้างความเสียหายกับผู้ถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ได้ กรณีเหล่านี้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และจึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้

- 5) ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจรวมสัญญาที่ไม่ได้ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล

โดยทั่วไป ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะถูกคำนวณจากมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจถูกคำนวณจากมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาด (over-the-counter contracts) เช่น สัญญาแลกเปลี่ยน (swaps) หรือสัญญาซื้อขายประเภท forward (forward contracts) ที่การกำกับดูแลมีความเข้มงวดน้อยกว่าหรือในบางกรณี ไม่มีการกำกับดูแล ดังนั้น การซื้อขายสัญญาดังกล่าว และวิธีการในการรายงานราคาและปริมาณของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาด (over-the-counter contracts) ที่เกี่ยวข้องนั้นอาจไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่งบทบัญญัติของกฎหมายต่าง ๆ หรือไม่ได้รับความคุ้มครองจากกฎหมายต่าง ๆ อาทิ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (ตามที่แก้ไขเพิ่มเติม) พ.ร.บ. การซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า พ.ศ. 2542 (ตามที่แก้ไขเพิ่มเติม) และ U.S. Commodity Exchange Act of 1936 หรือกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ซึ่งใช้บังคับกับการซื้อขายในตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล นอกจากนี้ ระบบซื้อขายทางอิเล็กทรอนิกส์หลายระบบมีเพียงข้อมูลการซื้อขายที่เพิ่งเกิดขึ้นเท่านั้น และไม่มีข้อมูลการซื้อขายในอดีตที่สำคัญ ดังนั้น การซื้อขายสัญญาบนระบบเหล่านั้น และการคำนวณดัชนีราคาสินค้าจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาดเหล่านั้น อาจทำให้เกิดความเสี่ยงบางอย่างซึ่งจะไม่พบในกรณีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายอยู่ในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวรวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวกับสภาพคล่องและราคาของสัญญาที่เกี่ยวข้อง

- 6) มูลค่าในอดีตของสินค้าโภคภัณฑ์หรือ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ไม่ควรถือเป็นตัวบ่งชี้ผลประโยชน์ในอนาคต

มูลค่าในอดีตของสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีความสัมพันธ์เพียงเล็กน้อยกับมูลค่าที่แท้จริงของสินค้าโภคภัณฑ์หรือ ดัชนีราคาโภคภัณฑ์ ดังกล่าวเนื่องจากมูลค่าสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องมักมีความผันผวนสูง

- 7) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบในดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ใด ๆ ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิเช่นเดียวกับผู้ที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยตรง เนื่องจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับการชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเงินสด และไม่มีสิทธิได้รับการส่งมอบสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องใด ๆ
- 8) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถที่จะควบคุมหรือคาดคะเนการกระทำของผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) ซึ่งรวมถึงความผิดพลาด หรือการยกเลิกการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการ หรือนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยทั่วไป ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) ไม่จำเป็นต้องทำการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำรองใด ๆ (successor indices) ถ้าผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) หยุดหรือพักการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การกำหนดมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าว หรือจำนวนการชำระเมื่อมีการไถ่ถอนอาจจะกระทำได้อย่างยาก ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำรอง (successor indices) ซึ่งการกำหนดดังกล่าวเป็นดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่เพียงผู้เดียว หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพิจารณาโดยใช้ดุลยพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวแล้วเห็นว่าไม่มีดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำรองที่เทียบเคียงได้กับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) หยุดหรือพักการคำนวณไป จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าวจะถูกกำหนดโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยอยู่ในดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่เพียงผู้เดียว ตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
- 9) นโยบายของผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) และการเปลี่ยนแปลงที่มีผลกระทบต่อองค์ประกอบและการกำหนดค่าของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบในดัชนีราคาสินค้า
- โภคภัณฑ์ อาจมีผลกระทบต่อจำนวนที่ต้องชำระตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์และมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว
- นโยบายของผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ (1) การคำนวณระดับของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (2) การเพิ่มเติม การตัดออกหรือการแทนที่องค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และ (3) การเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะมีผลกระทบต่อค่าของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ จำนวนเงินที่ต้องชำระตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้น ๆ เมื่อมีการไถ่ถอน และมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนี

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้น ๆ ก่อนการไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าที่จะใช้เป็นองค์ประกอบในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จากสัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าซึ่งปัจจุบันถูกรวมอยู่ในองค์ประกอบที่ใช้ในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์แล้ว อาจมีผลกระทบต่อดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยในการคำนวณค่าถ่วงน้ำหนัก (weighting factors) ที่ใช้สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละรายการที่จะใช้เป็นองค์ประกอบในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงสถิติการผลิตสินค้าและปริมาณสินค้า นอกจากนี้ ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงวิธีการในการกำหนดองค์ประกอบและค่าถ่วงน้ำหนักดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำหรับการคำนวณค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นการวัดผลประกอบการของตลาดที่เหมาะสม

- 10) ในกรณีที่เกิดภาวะวิกฤตการณ์ในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Market Disruption Event) หรือภาวะวิกฤตการณ์ดังกล่าวยังคงมีอยู่ในวันกำหนดราคา (valuation date) การกำหนดราคาของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปและเป็นผลให้การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปเช่นกัน

การกำหนดมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในวันกำหนดราคา (valuation date) อาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปได้ถ้าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าภาวะวิกฤตการณ์ในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Market Disruption Event) ที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องได้เกิดขึ้นหรือยังคงมีอยู่ในวันกำหนดราคาของสินค้าโภคภัณฑ์หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (valuation date) ด้วยเหตุนี้ วันชำระราคา (settlement date) หรือวันครบกำหนดไถ่ถอน แล้วแต่กรณี ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าวอาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปได้เช่นกัน

ในกรณีที่ภาวะวิกฤตการณ์ในตลาดสินค้า (Commodity Market Disruption Event) เกิดขึ้นในวันกำหนดราคา (valuation date) และยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่องเกินกว่าระยะเวลาที่กำหนด ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการประเมินมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในวันกำหนดราคาของสินค้าโภคภัณฑ์หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (valuation date) ดังกล่าว หรือทำการปรับเปลี่ยนอื่นใดเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยใช้วิธีการที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะกำหนด ซึ่งการกระทำดังกล่าวอยู่ในดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่เพียงผู้เดียวตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- 11) แหล่งที่มาของข้อมูลและการประมวลผลข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

โดยทั่วไป องค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ประจำปีจะถูกกำหนดใหม่โดยอิงกับข้อมูลราคา สภาพคล่อง และการผลิตในอดีตซึ่งอาจมีความผิดพลาดในด้านแหล่งที่มาของข้อมูลหรือความผิดพลาดอื่นๆ ที่อาจจะมีผลกระทบต่อค่าถ่วงน้ำหนักขององค์ประกอบในดัชนีราคาโภคภัณฑ์ ทั้งนี้ ความคลาดเคลื่อนใด ๆ ที่จำเป็นต้องแก้ไขจะไม่มีผลย้อนหลัง แต่จะสะท้อนอยู่ในการคำนวณค่าถ่วงน้ำหนักของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำหรับปีถัดไป นอกจากนี้ ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจจะไม่ได้พบความคลาดเคลื่อนครบทุกรายการ โดยทั่วไป ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังเป็นผู้กำหนดค่าถ่วงน้ำหนักรายปี (annual weightings) ของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ด้วย ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกำกับดูแล (supervisory committee) ซึ่งสามารถใช้ดุลยพินิจในการปฏิบัติหน้าที่กำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้ อีกทั้งผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะไม่มีหน้าที่ต้องพิจารณาถึงความต้องการของคู่สัญญาใด ๆ ในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์เมื่อจะทำการกำหนดค่าถ่วงน้ำหนักใหม่หรือทำการเปลี่ยนแปลงอื่นใดเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

- (ข) ความเสี่ยงเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นอสมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสี

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นอสมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีอาจมีความเสี่ยงบางอย่างซึ่งมีความเสี่ยงเฉพาะ ด้วยเหตุที่อสมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีเป็นโลหะอุตสาหกรรม ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อสินค้าโภคภัณฑ์โดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้นแล้ว หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาของอสมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโลหะอุตสาหกรรมดังกล่าวโดยเฉพาะด้วย อันอาจจะก่อให้เกิดความผันผวนของราคาได้ ตัวอย่างของปัจจัยเหล่านี้ได้แก่

- การเปลี่ยนแปลงของระดับกิจกรรมในภาคอุตสาหกรรมที่ใช้โลหะอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อสมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสี รวมถึงการมีอยู่ของวัสดุทดแทน เช่น วัสดุทดแทนจากการสังเคราะห์
- วิฤตการณ์ในห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) เริ่มตั้งแต่การทำเหมืองแร่ไปจนถึงการเก็บรักษาการถลุงแร่หรือการทำแร่ให้บริสุทธิ์
- การปรับปรุงสินค้าคงคลัง
- การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ในต้นทุนการผลิต ซึ่งรวมถึงค่าเก็บรักษา ค่าแรงงานและค่าพลังงาน
- ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อม

- การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรม ภาครัฐ และผู้บริโภค ทั้งการบริโภคภายในประเทศของแต่ละประเทศ และระหว่างประเทศ

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาของอูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีเป็นปัจจัยอ้างอิง อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

- (ค) ความเสี่ยงเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นน้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติ หรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว น้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติหรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบโดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นราคาน้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติ หรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วอาจจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานดังกล่าวโดยเฉพาะด้วย อันอาจจะก่อให้เกิดความผันผวนของราคาได้ ตัวอย่างของปัจจัยเหล่านี้ได้แก่

- การเปลี่ยนแปลงของระดับกิจกรรมในภาคอุตสาหกรรมและการค้าซึ่งมีความต้องการพลังงานสูง
- วิกฤตการณ์ในห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) หรือในการผลิตหรือการจัดหาแหล่งพลังงานอื่น ๆ
- การเปลี่ยนแปลงราคาของพลังงานทดแทน
- การปรับปรุงสินค้าคงคลัง
- การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ในต้นทุนการผลิตและต้นทุนการขนส่ง
- ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อม
- การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรม ภาครัฐและผู้บริโภค ทั้งการบริโภคในประเทศ แต่ละประเทศและระหว่างประเทศ

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาของน้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติ หรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วเป็นปัจจัยอ้างอิง อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

- (ง) ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นทองคำ เงิน แพลตินัมหรือพัลลาเดียม ทองคำ เงิน แพลตินัมและพัลลาเดียมเป็นโลหะมีค่า ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบโดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นราคาทองคำ เงิน แพลตินัมหรือพัลลาเดียมอาจจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโลหะมีค่าดังกล่าวโดยเฉพาะ อันอาจจะก่อให้เกิดความผันผวนของราคาได้ ตัวอย่างของปัจจัยเหล่านี้ได้แก่

- วิฤตการณ์ในห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) เริ่มตั้งแต่การทำเหมืองแร่ไปจนถึงการเก็บรักษา
- ถลุงแร่หรือการทำแร่ให้บริสุทธิ์
- การปรับปรุงสินค้าคงคลัง
- การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ในต้นทุนการผลิต ซึ่งรวมถึงค่าเก็บรักษา ค่าแรงงานและค่าพลังงาน
- ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อม
- การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรม ภาครัฐและผู้บริโภค ทั้งการบริโภคภายในประเทศแต่ละประเทศและระหว่างประเทศ
- อัตราค่าเช่าของโลหะมีค่า
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ระดับการเติบโตทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาของทองคำ เงิน แพลตินัมหรือพัลลาเดียมเป็นปัจจัยอ้างอิง อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

3.1.3 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (หลักทรัพย์ไทย และต่างประเทศ)

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้น และ/หรือจำนวนการส่งมอบเมื่อมีการไถ่ถอน และ/หรือการใช้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนรวมอีทีเอฟในช่วงระยะเวลาหรือบางวัน

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ จะอ้างอิงอยู่กับผลประกอบการของบริษัทผู้ออกหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนั้น การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้น

หรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เป็นปัจจัยอ้างอิง

ส่วนต่อไปนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อพิจารณาที่จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

- (ก) ข้อพิจารณาบางประการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

บริษัทผู้ออกหุ้นหรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ มิได้มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดทำสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในการกำหนดเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ (ตามแต่กรณี) จะไม่ทำการตรวจสอบหรือสอบถามใด ๆ เกี่ยวกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟอ้างอิงนั้น ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกหุ้นดังกล่าว ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับข้อตกลงทางกฎหมายเกี่ยวกับการออกและ/หรือการเสนอขายหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น หรือการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าว ซึ่งอาจปรากฏอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในเอกสารที่ให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แจกจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าเหตุการณ์ทุกเหตุการณ์อันอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เกี่ยวข้องซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งเป็นที่ยอมรับโดยสาธารณะตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อันจะมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีที่เกี่ยวข้อง จะได้รับการเปิดเผยเป็นการทั่วไป การเปิดเผยเหตุการณ์ใด ๆ ดังกล่าวในภายหลัง หรือการเปิดเผยหรือการไม่เปิดเผยเหตุการณ์ในอนาคตที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือข้อตกลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการออกและ/หรือการเสนอขายหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นดังกล่าว อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ และอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าวด้วย

เว้นแต่ตามที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะมีการชำระหนี้ด้วยการส่งมอบเป็นหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ตามที่นิยามไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)) ในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ก่อนที่จะมีการส่งมอบหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิง

กับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ จะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนหรือสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลหรือการจัดสรรหรือสิทธิอื่นใดในส่วนของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

ในกรณีที่หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจพิจารณาว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Settlement Disruption Event) เกิดขึ้นและยังคงมีอยู่หรือไม่ หากมีเหตุการณ์ดังกล่าวผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจใช้สิทธิในการชำระผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวเป็นเงินในจำนวน Settlement Amount แทนการส่งมอบปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เกี่ยวข้อง

(ข) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นอ้างอิงและบริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิง

การลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิงดำเนินการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขนโยบายในการดำเนินธุรกิจของตนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิงได้ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจแบ่งได้ดังต่อไปนี้

- 1) การที่บริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงกระทำการบางประการอันเป็นการให้สิทธิพิเศษต่าง ๆ แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เช่น
 - การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิง
 - การจ่ายหุ้นปันผล
 - การจ่ายเงินปันผล
 - การจัดสรร ออก หรือจ่ายปันผลเพิ่มเติมเป็นคราวพิเศษนอกเหนือจากการจ่ายปันผลเป็นปกติที่บริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงเคยปฏิบัติมาในอดีต
 - การประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงกว่าปกติ
 - การแบ่งแยกหรือรวมหุ้นโดยไม่ได้เป็นผลมาจากเหตุแห่งการควบรวมกิจการ หรือจัดสรรผลประโยชน์หรือปันผลเป็นหุ้นโดยการให้เป็นผลตอบแทนพิเศษ การให้หุ้นที่ออกใหม่ หรือการออกหุ้นในลักษณะที่คล้ายคลึงกันให้แก่ผู้ถือหุ้นอ้างอิงเดิมโดยไม่คิดมูลค่า
 - ใช้สิทธิซื้อคืนหุ้นอ้างอิงที่เกี่ยวข้องที่ยังชำระไม่ครบ
 - มีการขอซื้อคืนหุ้นอ้างอิงที่เกี่ยวข้องจากผู้ถือหุ้นอ้างอิงโดยบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงหรือบริษัทย่อย โดยไม่คำนึงว่าเงินที่ใช้ในการชำระราคาซื้อหุ้นคืนดังกล่าวจะมาจากส่วนกำไรหรือทุนของบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิง

- เกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่ทำให้เกิดการจัดสรรหรือแบ่งแยกสิทธิของผู้ถือหุ้นสามัญหรือหุ้นประเภทอื่นที่เป็นส่วนหนึ่งของบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงเสียใหม่
- กระทำการอื่นใดที่ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) มีความเห็นว่าจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่มีเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการปรับราคา หรือเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

2) การที่หุ้นอ้างอิงถูกระงับหรือหยุดการซื้อขาย

การที่ตลาดหลักทรัพย์ ประกาศขึ้นเครื่องหมาย Halt (H) หรือ Suspension (SP) บนหุ้นอ้างอิง ซึ่งส่งผลให้หุ้นอ้างอิงถูกระงับ หรือหยุดการซื้อขายนั้น อาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถส่งมอบหุ้นอ้างอิงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ (ในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นอ้างอิง) หรืออาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้นอ้างอิงซึ่งอาจกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

3) การที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีการควบรวมกิจการ หรือมีการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ในกรณีที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีการควบรวมกิจการ หรือมีการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

4) กรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ในหุ้นอ้างอิง

กรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ในหุ้นอ้างอิง อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นอ้างอิงได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

5) กรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด

กรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

โดยในกรณีดังกล่าวตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

6) กรณีที่บริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงทำการเพิ่มทุนหรือลดทุน

การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงซึ่งรวมถึงการออกหุ้นเพิ่มทุน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ โดยในกรณีดังกล่าวตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในข้อ 1) – 6) อาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง หรือดัชนีอ้างอิงได้ในกรณีที่หุ้นอ้างอิง หรือดัชนีอ้างอิง มีความเกี่ยวข้องกับหุ้นที่ได้รับผลกระทบตาม 1) – 6) ดังกล่าว จึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลี

โดยทั่วไป การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลีเป็นการเพิ่มความหลากหลายในการลงทุนมากกว่ากรณีที่มีปัจจัยอ้างอิงเป็นหุ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยอ้างอิงที่เป็นดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลีก็อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมในแง่ของมูลค่าของดัชนีหรือหน่วยลงทุนในระหว่างอายุของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้น หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลี คือ ดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตาลีจะเปลี่ยนแปลงหรือได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัย ดังต่อไปนี้

- อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความผันผวนของราคาหุ้น
- ความผันผวนของราคาสินค้า
- อัตราเงินเฟ้อ
- ระยะเวลาคงเหลือก่อนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน
- สภาวะเศรษฐกิจ การเงิน กฎหมาย การเมือง อาชญากรรม ทหาร หรือเหตุการณ์อื่นใด ในประเทศหนึ่ง ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นโดยทั่วไป ที่ดัชนีราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องมีการซื้อขาย

ดังนั้น ผู้ลงทุนในหุ้นกู้มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ควรมีความเข้าใจในความเสี่ยงของดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ และควรตัดสินใจลงทุน เมื่อได้พิจารณาโดยรอบคอบแล้วถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้น โดยอาจทำการปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ หากจำเป็น

ทั้งนี้ ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ต่างประเทศ นอกจากความเสี่ยงที่ระบุไว้ข้างต้น อาจจะมีปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง

- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- สภาพเศรษฐกิจ การเงิน กฎหมาย การเมือง อาชญากรรม ทหาร หรือเหตุการณ์อื่นใดในประเทศของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้น ๆ
- ทิศทาง นโยบาย หรือข้อกำหนดจากภาครัฐและหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดทุนหรือผลิตภัณฑ์ทางการเงินในประเทศนั้น ๆ
- การขัดข้องของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้อง เช่น ระบบการชำระเงินที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

- (3) ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบของราคาตลาดในช่วงเวลาปิดของแต่ละวัน เนื่องจากราคา Knock-Out จะถูกสังเกตการณ์ ณ ราคาปิดดัชนีของทุกวัน (Daily Observe) นักลงทุนมีความเสี่ยงที่จะได้ผลตอบแทนชดเชย (Rebate) หากวันใดวันหนึ่งตลาดมีความผันผวนสูงและทำให้ราคาปิดดัชนีสูงกว่า Knock-Out Barrier จะทำให้นักลงทุนได้รับเงินต้น และผลตอบแทนชดเชยคืน ณ วันครบกำหนดอายุ (Maturity Date)
- (4) ความเสี่ยงที่ราคาหุ้นในดัชนีผันผวนกว่าปกติในวันที่คำนวณผลตอบแทน เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถูกกำหนด ณ วันที่กำหนดดัชนีอ้างอิง (Valuation Date) วันเดียวเท่านั้น ผลตอบแทนของผู้ลงทุนจะมีความไม่แน่นอนหากตลาด ณ วันที่กำหนดดัชนีอ้างอิงความผันผวนสูง
- (5) ความเสี่ยงจากผู้กำหนดนโยบายของตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ ผู้กำหนดนโยบายอาจมีการประกาศให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ หยุดทำการชั่วคราว หรือ ปิดทำการได้ หากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิด เช่น ภัยพิบัติธรรมชาติ การก่อการร้าย เป็นต้น ส่งผลให้ราคาดัชนีอ้างอิงในวัน หรือช่วงเวลาดังกล่าว อาจไม่สามารถประกาศได้ จนกว่าจะมีการประกาศเปลี่ยนแปลงโดยผู้กำหนดนโยบาย

3.1.4 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยคือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้นในเวลาที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง
- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีความผันผวนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้ ในกรณีการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยคงที่ (fixed interest rate) ความเสี่ยงที่อาจมีขึ้น ได้แก่ การที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับขึ้นหรือลดลง ในขณะที่การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (floating interest rate) ความเสี่ยงที่อาจมีขึ้นได้แก่ การที่ไม่สามารถคาดคะเนผลตอบแทนได้อย่างแน่ชัดในขณะที่ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวดังกล่าว หากสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) กำหนดให้การชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแบ่งเป็นหลายงวด ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากการที่ต้องนำผลตอบแทนนั้นไปลงทุนใหม่ ซึ่งอาจให้อัตราผลตอบแทนน้อยกว่า หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดขณะนั้นลดลงกว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (reinvestment risk)

นอกจากนั้น การที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยคงที่หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัวได้นั้นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีการเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดและตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวหรือตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยคงที่ แล้วแต่กรณี

3.1.5 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น ในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ ก่อนหน้าที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายหนึ่งหรือหลายราย และ/หรือ ภาวะผูกพันบางอย่างของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายหนึ่งหรือหลายราย

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทอื่นที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีปัจจัยอ้างอิงเป็นความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายหนึ่งหรือหลายราย และ/หรือ ภาวะผูกพันบางอย่างของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายหนึ่งหรือหลายราย การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นหรือตราสารหนี้ที่ออกโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity)

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้มีหน้าที่ตรวจสอบ หรือไม่ได้มีความรับผิดชอบใด ๆ ต่อการตรวจสอบธุรกิจ ฐานะการเงิน อนาคต ความน่าเชื่อถือ สถานะ และ/หรือ กิจกรรมของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายใด รวมถึงประเภทของภาวะผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation Category) หรือลักษณะของภาวะผูกพันอ้างอิง (Obligation Characteristics) สินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference

Obligation) และสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรประเมินและตรวจสอบในเรื่องดังกล่าวด้วยตนเอง ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ไม่อาจเชื่อถือตามความเห็นหรือคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในส่วนของข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลอื่น นอกจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเอง

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้

- (ก) การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event)

ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ มีข้อกำหนดให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) ขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนก่อนหน้าวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงเข้าใจว่าอาจไม่มีเกณฑ์บ่งชี้หรือข้อสรุปที่แน่นอนว่าเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) ได้เกิดขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงและ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) หรือไม่ในทุกกรณี และอาจจะมีข้อพิพาทเกิดขึ้นได้ว่าเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งนั้นถือว่าเป็นเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือไม่ อย่างไรก็ตาม การพิจารณาวินิจฉัยโดย Credit Derivatives Determinations Committee (ถ้าเกี่ยวข้อง) หรือการวินิจฉัยโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) ในกรณีที่ไม่ปรากฏความผิดพลาดอย่างชัดเจน จะเป็นที่สุดและผูกพันทุกคน (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) ถึงแม้ว่าบุคคลดังกล่าว หรือสถาบันการเงิน หรือหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรือนักวิเคราะห์อื่น ๆ จะไม่เห็นพ้องด้วยก็ตาม ทั้งนี้ เว้นแต่ที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- (ข) ความเสี่ยงต่อการไม่ได้รับชำระดอกเบี้ย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้บางรุ่น อาจมีข้อกำหนดไม่ชำระดอกเบี้ยในบางกรณี เช่น เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) เป็นต้น ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- (ค) ความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้น

ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้นถ้ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) เกิดขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือ ภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) และมีการบรรลุน้ำหนักของการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว (ถ้ามี) ทั้งนี้ เนื่องจากราคาไถ่ถอนหุ้นกู้

ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event Redemption Amount) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) มีความเป็นไปได้ที่จะต่ำกว่าจำนวนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและอาจจะเท่ากับศูนย์ในบางกรณี นอกจากนี้มูลค่าตลาดของกองสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation Portfolio) ในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นแต่ละหน่วยก็มีความเป็นไปได้ที่จะต่ำกว่าจำนวนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและอาจจะเท่ากับศูนย์ได้ในบางกรณี

ทั้งนี้ ราคาไถ่ถอนเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event Redemption Amount) หรือจำนวนของสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation) ซึ่งส่งมอบให้กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสะท้อนมูลค่าตลาดของภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation) ภายหลังจากที่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้เกิดขึ้น หักออกด้วยค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการยกเลิกธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะสะท้อนถึงต้นทุนของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการยกเลิก การล้างฐานะ ฯลฯ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเข้าทำโดยหรือในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) จะมีดุลยพินิจอันเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการคำนวณค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงของตนเองสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ และไม่จำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองในลักษณะที่จะส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในการยกเลิกสัญญา (unwind costs) ที่ต่ำที่สุด ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงตระหนักว่า ถ้าค่าใช้จ่ายต่าง ๆ มีจำนวนสูงกว่าผลคูณของจำนวนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกับราคาสุดท้ายภายหลังเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Final Price) หรือมูลค่าตลาดของกองสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation Portfolio) (แล้วแต่กรณี) ณ วันไถ่ถอน ราคาไถ่ถอนเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event Redemption Amount) จะเท่ากับศูนย์

(ง) คำนิยาม Credit Derivatives Definitions และ Credit Derivatives Determinations Committees

1) คำนิยาม Credit Derivatives Definitions

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจมีการกำหนดให้มีการอ้างอิงถึงคำนิยามและบทบัญญัติของ 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป (“Credit Derivatives Definitions”) หรือไม่ได้ นอกจากนี้ ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจมีความแตกต่างจากคำนิยามใน Credit Derivatives Definitions ดังนั้น การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้จึงไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนในตราสารประเภท credit default swap ที่นำเอาคำนิยามตาม Credit Derivatives Definitions มาใช้บังคับ ISDA ได้ทำการตีพิมพ์ เผยแพร่และปรับปรุง Credit Derivatives Definitions มาโดยตลอด เพื่อให้การทำธุรกรรมที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับ

อันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีมาตรฐานและคาดว่าจะยังคงมีการเปลี่ยนแปลง Credit Derivatives Definitions ต่อไป ทั้งนี้ อาจมีกรณีความเห็นของผู้ค้าในตลาด (market participants) ในการตีความบทบัญญัติใน Credit Derivatives Definitions ที่นำมาเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) แตกต่างกันไป ด้วยเหตุที่ตลาดมีพัฒนาการอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการตีความที่แตกต่างกันนี้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถรับรองได้ว่าการเปลี่ยนแปลง Credit Derivatives Definitions ดังกล่าว จะเป็นที่คาดคะเนได้หรือจะเอื้อประโยชน์ต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ตาม การแก้ไขเพิ่มเติมหรือปรับปรุงบทบัญญัติใน Credit Derivatives Definitions ที่อาจมีขึ้นในอนาคต โดยทั่วไปจะไม่มีผลต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ที่ได้ออกไปแล้ว

2) Credit Derivatives Determinations Committees

Credit Derivatives Determinations Committees มีหน้าที่ทำการพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับที่มีอนุพันธ์แฝงทางการเงินด้านเครดิต และเพื่อส่งเสริมความโปร่งใส โดยการพิจารณาว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) เกิดขึ้นหรือไม่นั้น อาจขึ้นอยู่กับการพิจารณาวินิจฉัยของ Credit Derivatives Determinations Committee นอกจากนี้ในบางกรณีการตัดสินใจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจถูกปรับเปลี่ยนให้เป็นไปตามมติของ Credit Derivatives Determination Committee ที่ออกมาในภายหลังได้ ถ้าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่ง Credit Event Notice ถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวพึงตระหนักว่าคำบอกกล่าวนั้นอาจถูกแทนที่โดยมติของ Credit Derivatives Determinations Committee ได้ กล่าวอีกนัยหนึ่งก็คือในการพิจารณาวินิจฉัยใด ๆ ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงินผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจคำนึงถึง (และในบางกรณีจะผูกพันตาม) คำตัดสินของ ISDA Credit Derivatives Determinations Committee

(จ) ความเสี่ยงด้านเครดิตทางอ้อม (Synthetic Exposure)

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ ไม่ได้มีสิทธิเรียกร้องต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และในกรณีที่เกิดความสูญเสียใด ๆ ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้จะไม่มีสิทธิไล่เบี้ยต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นต้องเป็นเจ้าของหรือถือครองภาระผูกพัน (Obligation) ใด ๆ หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถอนุมานเอาจากเอกสารฉบับนี้หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือครองภาระผูกพัน (Obligation) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) ใด ๆ

ดังกล่าวหรือมีความเสี่ยงด้านเครดิต (credit exposure) โดยตรงต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายใดได้เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงชำระภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ จะไม่มีความเกี่ยวข้องไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมกับการถือครองหรือไม่ได้ถือครองภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) ใด ๆ

(ฉ) การเกิด Succession Event

เมื่อเกิด Succession Event ขึ้น จะถือว่าผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงที่มาแทนที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายเดิม (Successor Reference Entity) คือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) ซึ่งเข้าแทนที่ (หรือเข้าเพิ่มเติมกับ) ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) ที่กำหนดไว้แต่เดิมในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) (แล้วแต่กรณี) (เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms))

(ช) การไถ่ถอนภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอน

วันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงเนื่องจากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event Redemption Date) วันส่งมอบสินทรัพย์ครั้งสุดท้าย (Final Delivery Date) หรือวันชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น (Physical Settlement Date) อาจเกิดขึ้นภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอนก็ได้ ในบางกรณี นอกจากนั้น ถ้ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้หรือเหตุการณ์ที่จะนำไปสู่เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Potential Credit Event) เกิดขึ้นก่อนหรือในวันครบกำหนดไถ่ถอนแต่ยังไม่ได้มีการส่งคำบอกกล่าวว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้เกิดขึ้น (Credit Event Notice) ในวันครบกำหนดไถ่ถอน หรือก่อนหน้านั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงอาจเลือกที่จะขยายวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ดังกล่าวโดยการส่งคำบอกกล่าวการขยายเวลา (Extension Notice) โดยในระหว่างระยะเวลาที่ขยายออกไป (Extension Period) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงอาจส่งคำบอกกล่าวว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event Notice) เกิดขึ้นซึ่งส่งผลให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงอาจได้รับเงินต้นคืนน้อยกว่าจำนวนที่ลงทุนไปได้

(ซ) การไม่ค้ำประกันการปฏิบัติตามภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ เป็นภาระผูกพันโดยตรงที่ไม่ได้ยืมสิทธิและไม่มีหลักประกันของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง ซึ่งอ้างอิงกับความเสี่ยงทางด้านเครดิตของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) (ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation)) ตามที่ระบุอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง และ/หรือ ตัวแทน (Agent) หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงหรือตัวแทนดังกล่าวไม่ได้ค้ำประกันการปฏิบัติตามภาระผูกพัน หรืออยู่เบื้องหลังการปฏิบัติตามภาระผูกพัน

ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และไม่ได้มีภาระผูกพันต้องชดใช้ความสูญเสียอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อภาระหนี้ดังกล่าว

- (ณ) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) และ/หรือบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทนดังกล่าวไม่มีหน้าที่ต้องให้ข้อมูลบางประเภทที่อาจกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) หรือบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนดังกล่าว อาจมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) บริษัทในเครือของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง สินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) หรือผู้ค้ำประกันรายได้ ใดๆ ซึ่งมีหรืออาจมีผลกระทบกับมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อภาระหนี้ อย่างมีนัยสำคัญโดยข้อมูลดังกล่าวอาจเป็นที่เปิดเผยต่อสาธารณชนหรือเป็นที่ทราบแก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลอื่นใดหรือไม่ก็ได้ โดยในกรณีดังกล่าวผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน หรือบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนดังกล่าวไม่มีหน้าที่ในอันที่จะต้องเปิดเผยซึ่งความสัมพันธ์หรือข้อมูลใด ๆ ดังกล่าว (ไม่ว่าข้อมูลดังกล่าวจะเป็นความลับหรือไม่) ให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบ

- (ญ) การไม่ให้คำรับรอง

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) และ/หรือบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทนดังกล่าว ไม่ได้ให้คำรับรอง ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) ใด ๆ หรือคุณภาพทางด้านความน่าเชื่อถือ (credit quality) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) หรือเกี่ยวกับข้อมูลที่อยู่ในเอกสารใด ๆ ซึ่งแจกจ่ายโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) หรือ เผยแพร่กับตลาดหลักหลักทรัพย์หรือหน่วยงานของรัฐแห่งใดโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity)

3.1.6 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนของกองทุนนั้น ๆ

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

กองทุนอาจจะทำการซื้อขายและลงทุนในตราสารทางการเงินหลายประเภทโดยมีนโยบายการลงทุนที่มีความซับซ้อน เช่น การลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน สินค้าโภคภัณฑ์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอาจเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมอนุพันธ์ เช่น สัญญาฟิวเจอร์ (Futures) สัญญาสวอป (Swaps) และสัญญาอปชั่น (Options) ทั้งนี้ ตราสารทางการเงินและวิธีการลงทุนข้างต้นอาจรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การกู้ยืมเพื่อลงทุน (Leverage) การขายชอร์ตหลักทรัพย์ (Short Sales) การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเข้าเป็นคู่สัญญาตามธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืนหลักทรัพย์ (Sale and Repurchase) ธุรกรรมการซื้อขายโดยมีสัญญาขายคืนหลักทรัพย์

(Reverse Repurchase) และการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเสนอขายในต่างประเทศและเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ แม้ นโยบายการลงทุนและตราสารทางการเงินเหล่านี้จะทำให้บริษัทจัดการการลงทุน ผู้จัดการการลงทุน และ/หรือ ที่ปรึกษาการลงทุนสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นและหลากหลายเพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนที่สูงแก่กองทุน แต่ก็อาจ ทำให้เกิดความเสี่ยงที่กองทุนจะสูญเสียเงินลงทุนอย่างมีนัยยะสำคัญซึ่งสามารถส่งผลกระทบต่อมูลค่า ของกองทุนอันจะส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูญเสียเงินลงทุนและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนได้

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) หรือตัวแทนคำนวณเงินไม่มีหน้าที่และจะไม่ทำการตรวจสอบใด ๆ อัน เกี่ยวเนื่องกับการลงทุนของกองทุน และไม่สามารถรับประกันถึงผลการดำเนินงานของกองทุน และผลตอบแทนที่ผู้ ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนจะได้รับหากเกิดกรณีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนก่อนกำหนด

จำนวนผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนจะได้รับขึ้นอยู่กับผลการ ดำเนินงานของกองทุนที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอยู่ ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นกู้ ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหน่วยลงทุนของ กองทุน ในบางกรณี ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนอาจมีมูลค่าต่ำกว่า และ ในบางกรณี อาจมีมูลค่าต่ำกว่าอย่างมีนัยยะสำคัญเมื่อเทียบกับรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนนั้น ๆ หรืออาจ มีค่าเท่ากับศูนย์

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของภาระผูกพันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอยู่ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจเข้าทำ ธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงโดยอาจจะใช้วิธีการใด ๆ ที่พิจารณาแล้วว่าเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการ ลงทุนโดยตรงในกองทุนที่เกี่ยวข้อง

จากปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น การลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในกองทุนเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยง หากกองทุนที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอยู่นั้นไม่ได้มีผลการดำเนินงานที่ดี มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจลดลงและอาจมีโอกาเท่ากับศูนย์ได้ ในบางกรณี

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับ หน่วยลงทุนของกองทุน

(ก) ความเสี่ยงด้านตลาด

มูลค่าหรือการด้อยมูลค่าของทรัพย์สินของกองทุนจะถูกสะท้อนอยู่ในราคาของหน่วยลงทุนอ้างอิงแต่ละ หน่วยของกองทุน และแม้ว่าการลงทุนของกองทุนจะมีความหลากหลาย แต่ก็ยังคงมีปัจจัยความเสี่ยงที่ ความผันผวนของตลาดอาจทำให้ราคาของหน่วยลงทุนอ้างอิงมีค่าลดลง อันอาจส่งผลกระทบต่อ การสูญเสียเงินลงทุน และ/หรือผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ว่า ทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน

(ข) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของการลงทุน

กองทุนอาจจะลงทุนในสินทรัพย์ซึ่งไม่มีสภาพคล่องหรือถูกกำหนดช่วงเวลาขั้นต่ำในการถือครอง ซึ่งอาจจะเป็นการยากที่กองทุนจะขายสินทรัพย์เหล่านี้ในราคาที่สมเหตุสมผลเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่กองทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในกรณีที่ผู้ลงทุนในกองทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุน กองทุนอ้างอิงอาจประสบปัญหาขาดทุนต่อเนื่องหากถูกบังคับให้ขายสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องเพื่อไถ่ถอนคืนหน่วยลงทุน หรือการขายสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องอาจทำได้ในราคาที่ต่ำ เหตุเหล่านี้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของกองทุนและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าว

นอกจากนี้ การลงทุนในสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องอาจส่งผลให้การคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนกระทำได้อย่างยาก ซึ่งอาจส่งผลให้การจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนต้องล่าช้าออกไปด้วย

(ค) ความล่าช้าในการประกาศมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุน

ในบางกรณี การประกาศมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) อาจต้องล่าช้าออกไป ซึ่งอาจส่งผลให้การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนต้องล่าช้าออกไปด้วย นอกจากนี้ ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนถูกไถ่ถอนล่าช้า ผู้ลงทุนยังมีความเสี่ยงที่การนำผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไปลงทุนต่อจะต้องล่าช้าออกไปด้วยและอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงื่อนไขการลงทุนที่ดีตามที่คาดหมายไว้

(ง) การเลิกกองทุน

กองทุนอาจถูกเลิกได้ในระหว่างอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าว โดยในกรณีนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตัวแทนค่านวณเงินมีสิทธิที่จะทำการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดใด ๆ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจรวมถึงการแทนที่หน่วยลงทุนของกองทุนที่ถูกเลิกด้วยหน่วยลงทุนของกองทุนอื่น นอกจากนั้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจถูกไถ่ถอนโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดได้

(จ) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนอาจถูกอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ หรือหน่วยลงทุนของกองทุนซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ใช่สกุลเงินตราเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนเหล่านี้

(ฉ) ความเสี่ยงด้านผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของสินทรัพย์ซึ่งผู้จัดการกองทุนเลือกที่จะไปลงทุนตามนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น ๆ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนจึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดการการลงทุนของผู้จัดการกองทุนเป็นหลัก การลาออกหรือเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทุนอาจส่งผลให้กองทุนประสบผลขาดทุนหรืออาจถึงขั้นต้องเลิกกองทุนได้

นโยบายการลงทุน ข้อจำกัดการลงทุนและวัตถุประสงค์ของกองทุนเป็นตัวแปรสำคัญที่ผู้จัดการกองทุนใช้ในการพิจารณาประกอบการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าการตัดสินใจลงทุนของผู้จัดการกองทุนจะนำมาซึ่งผลกำไรหรือการลงทุนของกองทุนได้รับการป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดหรือด้านอื่น ๆ อย่างเพียงพอ อีกทั้งยังไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนจะประสบความสำเร็จในการดำเนินนโยบายการลงทุนตามรายละเอียดที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวน และ/หรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น แม้ผลการดำเนินงานของกองทุนอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในทำนองเดียวกันจะมีผลประกอบการที่ดี กองทุนและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจจะไม่ได้มีผลการดำเนินงานที่ดีด้วย

(ข) ความเสี่ยงกรณีกองทุนเป็นกองทุนย่อย (Feeder Funds) ที่จะไปลงทุนในกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนอาจถูกจัดตั้งขึ้นเป็นกองทุนย่อย (Feeder Fund) ที่จะมีการนำเงินส่วนใหญ่หรือทั้งหมดจากกองทุนย่อย (Feeder Fund) ไปลงทุนในกองทุนหลัก (Master Fund) เพียงกองเดียว (Master-Feeder Fund) ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว โครงสร้างของกองทุนประเภทนี้ จะประกอบไปด้วยการจัดตั้งกองทุนหลัก (Master Fund) เพื่อให้กองทุนย่อยอื่นๆ (Feeder Funds) ซึ่งถูกจัดตั้งขึ้นแยกต่างหากจากการกองทุนหลัก (Master Fund) ไปลงทุนในกองทุนหลัก (Master Fund) ดังกล่าว การบริหารจัดการนโยบายการลงทุนใด ๆ จะเป็นการดำเนินการในระดับของกองทุนหลัก (Master Fund) ดังนั้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย (Feeder Funds) นั้น เหตุการณ์พิเศษอันเกี่ยวข้องกับกองทุน (Extraordinary Fund Events) จะครอบคลุมไปถึงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นหรือมีผลกระทบกับกองทุนหลัก (Master Fund) และผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักด้วย ดังนั้น ในการตรวจสอบสถานะของกองทุน (Due Diligence) ผู้ลงทุนควรให้ความสำคัญเป็นพิเศษว่ากองทุนนั้นมีโครงสร้างเป็นกองทุนย่อย (Feeder Fund) ที่จะไปลงทุนในกองทุนหลักเพียงกองเดียว (Master-Feeder Fund) หรือไม่

3.1.8 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

(1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อคือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

(2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) หรือตัวแทนคำนวณเงินไม่มีหน้าที่และจะไม่ทำการตรวจสอบใด ๆ อันเกี่ยวข้องกับการคำนวณและการประกาศอัตราเงินเฟ้อ และไม่สามารถรับประกันถึงการเคลื่อนไหวของอัตราเงินเฟ้อ และผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อจะได้รับหากเกิดกรณีการถ่วงหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อก่อนกำหนด

จำนวนผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อจะได้รับขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของอัตราเงินเฟ้อดังกล่าว ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้องกับอัตราเงินเฟ้อ ในบางกรณี ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่

อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ อาจมีมูลค่าต่ำกว่า และในบางกรณี อาจมีมูลค่าต่ำกว่าอย่างมีนัยยะสำคัญ หรืออาจมีค่าเท่ากับศูนย์

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของภาระผูกพันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอยู่ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจเข้าทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงโดยอาจจะใช้วิธีการใด ๆ ที่พิจารณาแล้วว่าเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการลงทุนในตราสารหนี้ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อที่เกี่ยวข้อง

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

(ก) ความเสี่ยงด้านตลาด

ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุน และ/หรือ ได้รับผลตอบแทนลดลง จากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงและความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อ นโยบายในการตอบสนองต่ออัตราเงินเฟ้อของภาครัฐ หรือภาวะเศรษฐกิจในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งความผันผวนดังกล่าวอาจไม่สอดคล้องกับการคาดคะเน สภาพตลาด อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมถึงดัชนีอ้างอิงอื่น ๆ ในขณะนั้น

(ข) ความล่าช้าในการประกาศอัตราเงินเฟ้อ

ในบางกรณี การประกาศอัตราเงินเฟ้อ อาจต้องล่าช้าออกไป ซึ่งอาจส่งผลให้ไม่สามารถคำนวณเงินต้นและ/หรือผลตอบแทน รวมถึงการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงอัตราเงินเฟ้ออาจต้องล่าช้าออกไปหรือไม่สามารถทำได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อถูกไถ่ถอนล่าช้า ผู้ลงทุนยังมีความเสี่ยงที่การนำผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ไปลงทุนต่อจะต้องล่าช้าออกไปด้วยและอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงื่อนไขการลงทุนที่ดีตามที่คาดหมายไว้

(ค) การเลิกประกาศอัตราเงินเฟ้อ

อัตราเงินเฟ้อ อาจถูกเลิกได้ในระหว่างอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ดังกล่าว โดยในกรณีนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตัวแทนคำนวณเงินมีสิทธิที่จะทำการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดใด ๆ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจรวมถึงการแทนที่อัตราเงินเฟ้อ ที่ถูกเลิกด้วยอัตราเงินเฟ้ออื่น นอกจากนั้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ดังกล่าวอาจถูกไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดได้

3.2 ความเสี่ยงทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.1 ความเสี่ยงด้านการมีผลกระทบต่อกัน (interaction risk)

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมการลงทุนหลายประเภทไว้ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินประเภทต่าง ๆ อาจมีผลกระทบต่อกันอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงภาวะวิกฤตตลาด ผู้ลงทุนจึงควรทำการคาดคะเนและขอคำปรึกษาทางวิชาชีพที่เป็นอิสระเกี่ยวกับทิศทาง เวลาและความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเป็นไปได้ที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ผู้ลงทุนคาดการณ์ไว้

3.2.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่ใชการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนทุกราย

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญอันเป็นความเสี่ยงที่ไม่มีในการลงทุนในหลักทรัพย์สามัญทั่วไป เช่น หุ้นหรือตราสารหนี้ ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายควรพิจารณาถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้นจากปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับตน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนแต่ละรายควรที่จะพิจารณาว่าตนเองมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้หรือไม่

- (3) มีความรู้และประสบการณ์เป็นอย่างดีพอที่จะสามารถประเมินข้อดีและความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้หรือเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลทั้งหมดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
- (4) สามารถเข้าถึงและมีความรู้เกี่ยวกับเครื่องมือต่าง ๆ ที่สามารถวิเคราะห์และประเมินผลการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องภายใต้สถานการณ์ทางการเงินเฉพาะของตนและผลกระทบที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีต่อฐานะการลงทุนโดยรวม (overall investment portfolio) ของตน
- (5) มีทรัพยากรด้านการเงินและสภาพคล่องเพียงพอที่จะสามารถรับความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องได้
- (6) มีความเข้าใจในข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้ เช่น การมีความคุ้นเคยและเข้าใจถึงปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น และ
- (7) สามารถประเมิน (ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) สถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (possible scenarios) จากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยและปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของตน และความสามารถของตนที่จะรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

นอกจากนั้น เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารทางการเงินที่มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อเมื่อมีความเข้าใจและได้ประเมินค่าแล้วเห็นว่าความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นความเสี่ยงที่เหมาะสมกับฐานะการลงทุนโดยรวมของตน

3.2.3 ความผันผวนของมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

มูลค่าตามราคาตลาด (mark to market value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- (2) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีองค์ประกอบเกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน
- (3) ความผันผวนของราคาปัจจัยอ้างอิง
- (4) สภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในตลาดรอง
- (5) ระยะเวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (6) การเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ และ

- (7) สถานการณ์ทางด้านเศรษฐกิจ การเงิน การกำกับดูแล การเมือง การก่อการร้าย การทหารและอื่น ๆ ในประเทศใดประเทศหนึ่งหรือหลายประเทศที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง ซึ่งรวมถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อตลาดทุนโดยทั่วไป หรือตลาดที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีการซื้อขายอยู่

สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงด้านราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง อายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฯลฯ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงยังส่งผลต่อมูลค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่มีการชำระคืนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิง ในกรณีดังกล่าวผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่ได้รับชำระลดลง อันเกิดจากราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาที่ตกลงส่งมอบเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และควรตัดสินใจลงทุนหลังจากที่ได้พิจารณาข้อมูลที่จะระบุในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างรอบคอบแล้ว และเมื่อได้ทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางการเงินตามความเหมาะสมแล้ว ทั้งนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ควรถือเอาผลประโยชน์หรือมูลค่าในอดีตของปัจจัยอ้างอิงใด เป็นตัวบ่งชี้ผลประโยชน์หรือมูลค่าในอนาคตของปัจจัยอ้างอิงนั้นในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ

3.2.4 การปรับลดอันดับความน่าเชื่อถืออาจส่งผลให้มูลค่าตลาด (market value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง

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

3.2.5 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจถูกไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนได้ กรณีมีข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดรุ่นหนึ่งอาจถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน เช่น กรณีเกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดตามที่ระบุไว้ (early redemption event) ยกตัวอย่างเช่น Illegality, Additional Disruption Events เป็นต้น หรือการที่ผู้ออกหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะพิจารณาต้นทุน ความสูญเสียและค่าใช้จ่ายทั้งปวง (ถ้ามี) ซึ่งเกิดขึ้น (หรือคาดว่าจะเกิดขึ้น) โดยหรือในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ค่าใช้จ่ายในการยกเลิกฐานะการป้องกันความเสี่ยง (hedge position) และการยกเลิกการกู้เงิน (funding breakage costs) โดยความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะทำให้จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลงจนอาจเหลือศูนย์ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ป้องกันความเสี่ยงของตนเองแต่ประการใดหรือโดยวิธีการเฉพาะใด ๆ และไม่มี ความจำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองโดยวิธีการที่จะ (หรือ

อาจคาดหมายได้ว่าจะ) ส่งผลให้ค่าธรรมเนียมความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำที่สุด นอกจากนี้ ในบางกรณีข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) อาจกำหนดให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์มีสิทธิแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นที่มีอนุพันธ์ได้หากเกิดเหตุใด ๆ ขึ้น

3.2.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำเงินไปลงทุนใหม่ (reinvestment risk)

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ก่อนกำหนด หรือยกเลิกหุ้นที่มีอนุพันธ์ ผู้ลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์ดังกล่าวอาจจะไม่สามารถนำจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นที่มีอนุพันธ์ก่อนกำหนดไปลงทุนใหม่โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ (effective interest rate) สูงเท่ากับอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่ถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนกำหนด และอาจต้องนำเงินนั้นไปลงทุนใหม่ได้โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าเป็นอย่างมาก ผู้ลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์ควรพิจารณาความเสี่ยงจากการนำเงินไปลงทุนใหม่โดยคำนึงถึงการลงทุนอื่น ๆ ที่สามารถทำได้ในเวลานั้น

3.2.7 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms)

ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์อาจแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์เห็นว่าไม่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์หรือเป็นการแก้ไขตามแบบแผน ข้อบ่งชี้ย่อยหรือเรื่องในทางเทคนิคหรือเป็นการแก้ไขข้อผิดพลาดโดยชัดแจ้ง หรือเป็นการแก้ไขเพื่อปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย หรือเพื่อแก้ไขหรือเพิ่มเติมบทบัญญัติที่ไม่ถูกต้องในเอกสารฉบับนี้ และ/หรือในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ทั้งนี้เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms)

3.2.8 การขาดสภาพคล่องของหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Liquidity Risk)

หุ้นที่มีอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์จะต้องไม่เสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือแก้ไขแทนที่) ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์อาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์โดยทางมรดก

นอกจากข้อจำกัดการโอนดังกล่าวข้างต้นแล้ว เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์มีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 7/2565 และกฎระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลใด ๆ ที่ไม่ใช่บุคคลที่มีสถานะเป็น "ผู้ลงทุนสถาบัน" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่" ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือแทนที่)

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ดำเนินการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับตลาดรองใด ๆ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเนื่องมาจากข้อห้ามการโอนและการไม่มีตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แม้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนอาจประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผลกระทบด้านราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

3.2.9 ความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือผลตอบแทน หรือไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงได้ครบถ้วนตามข้อตกลงหรือตรงตามเวลาที่กำหนด รวมถึงการที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์(ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+ (tha) ณ วันที่ 6 ธันวาคม พ.ศ. 2567 ซึ่งสะท้อนถึง โครงสร้างธุรกิจของธนาคารที่ได้สนับสนุนจากเครือข่ายธุรกิจในประเทศ (franchise) ที่มีขนาดใหญ่ขึ้น และการดำเนินธุรกิจที่มีความหลากหลายมากขึ้นหลักจากการควบรวมกิจการแล้วเสร็จเมื่อเดือนธันวาคม 2562 นอกจากนี้ มุมมองของฟิทช์ว่ารัฐบาลไทยมีความสามารถและมีแนวโน้มที่จะให้การสนับสนุนเป็นพิเศษ (extraordinary support) แก่ธนาคาร หากมีความจำเป็น ทั้งนี้การสนับสนุนจากรัฐบาลพิจารณาจากความสำคัญของ TTB ที่มีต่อระบบเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ในฐานะธนาคารที่มีขนาดใหญ่อันดับที่ 6 ของประเทศไทยและการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ TTB เป็นธนาคารที่มีความสำคัญเชิงระบบในประเทศไทย (D-SIB) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีล่าสุด (แบบ 56-1 One report) งบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด และงบการเงินรายไตรมาสสำหรับรอบระยะเวลาที่ต่อเนื่องจากการงวดการบัญชีล่าสุด ซึ่งผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

ทั้งนี้ ก่อนการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเผยแพร่ไว้ที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประเมินความมั่นคงทางการเงินของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.10 ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)

ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) มีอำนาจที่จะ (1) พิจารณาว่ามีเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) เกิดขึ้นหรือไม่ และ (2) พิจารณา ดำเนินการปรับเปลี่ยน และ/หรือ ทำการคำนวณใด ๆ ที่เป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์เหล่านั้น ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าการพิจารณาและดำเนินการใด ๆ โดยตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) นั้น อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนทางการเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณเงินด้วย

3.2.11 สถานะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ค่อยสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอยู่ในลำดับเดียวกับหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ค่อยสิทธิอื่น ๆ ซึ่งคงค้างอยู่ทั้งหมดของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีขึ้นในอนาคต

3.2.12 ค่าใช้จ่ายและภาษีอากร

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจต้องเสียภาษี ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอากรแสตมป์ ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีภาระผูกพันที่จะต้องชำระภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ใด ๆ แม้กฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องจะกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้ชำระ เว้นแต่สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) จะกำหนดไว้เป็นประการอื่นในเรื่องของภาษีและค่าใช้จ่ายดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือ Gross-Up อันเนื่องมาจากภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ดังกล่าว

ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรปรึกษากับที่ปรึกษาอิสระทางด้านภาษีของตนเสียก่อน นอกจากนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่ากฎระเบียบทางด้านภาษีและการบังคับใช้กฎระเบียบเหล่านี้โดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงเป็นครั้งคราว ดังนั้น แนวทางปฏิบัติทางภาษี ณ เวลาใดเวลาหนึ่งจึงไม่อาจคาดหมายอย่างแน่นอนได้

3.2.13 ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ของตลาดปัจจุบัน และ Scenario Analysis

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน และการวิเคราะห์สถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Scenario Analysis) แก่ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนตามที่กำหนดโดยข้อบังคับของธนาคารแห่งประเทศไทย ไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถถือข้อมูลดังกล่าวเพียงอย่างเดียว ในการตัดสินใจลงทุน แต่ควรทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางด้านต่าง ๆ เสียก่อน เนื่องจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงและมีความซับซ้อน

3.2.14 ความเสี่ยงด้านการชำระหนี้

การชำระเงิน (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้ด้วยเงิน) และการส่งมอบทรัพย์สินตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบ (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นปัจจัยอ้างอิง) ที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้บางประการ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีดุลยพินิจโดยเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้หรือการส่งมอบดังกล่าวครบถ้วนแล้วหรือไม่ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงยังปฏิบัติไม่ครบถ้วนตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่กำหนดไว้ การชำระเงิน หรือการส่งมอบตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ก็จะไม่ถึงกำหนดชำระหรือส่งมอบจนกว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ทำการชำระเงินหรือส่งมอบทรัพย์สินเป็นจำนวนเพิ่มเติมเนื่องจากความล่าช้าหรือการเลื่อนกำหนดเวลาดังกล่าว ยกตัวอย่างเช่น กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น ถ้าการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบนั้นเป็นอันพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะกลายเป็นพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ เนื่องจากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นในวันครบกำหนดชำระใด ๆ วันครบกำหนดชำระหนี้ดังกล่าวจะถูกเลื่อนออกไปเป็นวันชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องคราวถัดไปซึ่งไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นนั้นเกิดขึ้นในกรณีเหล่านี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะ (1) ส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมด โดยวิธีการส่งมอบอื่นที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ เพื่อที่จะส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ หรือ (2) ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยเงินแทนการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนจึงควรทำความเข้าใจกับเงื่อนไขการชำระหนี้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.15 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความเคลื่อนไหวของสกุลเงินสำหรับการชำระหนี้และสกุลเงินของปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้องด้วย ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรามีความผันผวนอย่างสูง และถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของสกุลเงินหนึ่ง ๆ ในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ขึ้นอยู่กับการเศรษฐกิจซึ่งรวมถึงอัตราเงินเฟ้อในประเทศที่เกี่ยวข้อง ความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง การพยากรณ์ทางเศรษฐกิจ ปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศ ความสามารถในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินและความปลอดภัยในการลงทุนทางการเงินในสกุลเงินที่เกี่ยวข้อง การเก็งกำไร และมาตรการที่รัฐบาลและธนาคารกลางใช้ (เช่น การกำหนดให้มีการควบคุมโดยใช้กฎระเบียบหรือการเรียกเก็บภาษี การออกสกุลเงินใหม่เพื่อใช้แทนสกุลเงินเดิม การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนหรือคุณสมบัติเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนด้วยการลดค่าหรือการเพิ่มค่าของสกุลเงิน หรือการกำหนดให้มีการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราสำหรับการแลกเปลี่ยนหรือการโอนสกุลเงินที่กำหนดซึ่งจะมีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมทั้งการมีอยู่ของสกุลเงินที่กำหนด)

3.2.16 การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยง

ผู้ที่ประสงค์จะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงควรตระหนักถึงความซับซ้อนในการใช้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลักษณะนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจจะไม่สัมพันธ์กับมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงทั้งหมด เนื่องจากอุปสงค์และอุปทานของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความผันผวน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่ามูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสัมพันธ์กับการเคลื่อนไหว

ของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิง ด้วยเหตุนี้ การซื้อหรือล้างฐานะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในพอร์ตการลงทุน (portfolio) ในราคาที่ใช้สำหรับคำนวณมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงใด ๆ จึงอาจเป็นไปได้

3.2.17 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่เป็นผู้ออก ตัวแทน ผู้จัดการ ผู้สนับสนุนหรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายปัจจัยอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยผ่านบริษัทในเครือ ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

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

ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือบริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพคล่องหรือมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจถือว่ามีผลขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนี้ บริษัทในเครือบางแห่งของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ปัจจัยอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ปรึกษาหรือในฐานะอื่นใด โดยบริษัทในเครือเหล่านั้นจะไม่มีข้อผูกพันต้องเปิดเผย และจะไม่เปิดเผยข้อมูลใด ๆ ดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.18 การใช้อัตราตัวทวีคูณ (Gearing Factors) ที่สูงกว่า 100% หรือ 1.00 สามารถเพิ่มผลขาดทุนหรือกำไรจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่ข้อกำหนดของหุ้นกู้กำหนดให้ดอกเบี้ย จำนวนเงินที่ต้องชำระ หรือจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ราคา มูลค่าหรือระดับของปัจจัยอ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง คุณด้วยอัตราตัวทวีคูณ (Gearing Factor) ที่สูงกว่า 100% หรือ 1.00 ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับกำไรจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าบวก และ/หรือได้รับความเสี่ยงจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าลบอย่างไม่เป็นสัดส่วนเนื่องจากค่าอัตราตัวทวีคูณ (gearing effect) ดังกล่าว ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะดังกล่าวจึงเป็นรูปแบบการลงทุนที่เป็นการเก็งกำไรและมีความเสี่ยงสูงมาก เพราะหากมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงลดลงหรือได้รับความเสียหาย ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวก็จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

ความเสี่ยงที่กล่าวถึงข้างต้นนี้เป็นความเสี่ยงหลักจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงข้างต้นนี้อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ การดำเนินงาน ฐานะการเงินหรือโอกาสของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งผลกระทบเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย

นอกจากนี้ ความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงทั้งในส่วนของปัจจัยความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวเนื่องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 3.1 และปัจจัยความเสี่ยงโดยทั่วไปของการลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 3.2 ข้างต้นนั้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงหรือสิทธิของผู้ลงทุนภายใต้หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทำให้ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าความเสี่ยงที่ระบุไว้ข้างต้นนี้มีได้เป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงประสบ หรือเป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากลักษณะของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงใดๆ เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะกล่าวแต่เฉพาะความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และประเภทของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อาจมีการออก ตามที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่ามีความสำคัญเท่านั้น ดังนั้น จึงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่ไม่ใช่สาระสำคัญในปัจจุบัน หรือมิได้รู้เห็นในขณะนี้ แต่เป็นความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบตามที่ระบุไว้ข้างต้น ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรขอคำปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ หากผู้ที่ประสงค์จะลงทุนไม่ได้มีความเข้าใจในความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้

4. การจองซื้อ การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงของสวทสทในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดวิธีการจองซื้อ การจัดจำหน่าย และวิธีการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ในกรณีที่เกิดปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุนอย่างเป็นธรรมและเพื่อให้การเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งนี้ประสบความสำเร็จสูงสุด

4.1 วิธีการเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

4.1.1 การเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนี้เป็นการเสนอขายในวงจำกัดแก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ใน ข้อ 5 ถึง ข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และเป็นการออกภายใต้โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ตามที่ได้กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และเป็นการเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามมูลค่าที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบเป็นคราว ๆ ไป

4.1.2 การเสนอขายและการจัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ซึ่งรวมถึงหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 41/2557 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ฉบับลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) และ

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 27/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ฉบับลงวันที่ 8 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) รวมทั้งแนวทาง (guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศดังกล่าวข้างต้น

4.2 ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่ 3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ 02-299-1111 โทรสาร 02-299-2568 หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ที่ทีม Global Markets Product ของ ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-292-4684

4.3 เงื่อนไขและค่าตอบแทนในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นผู้จัดจำหน่ายเอง จะไม่มีค่าตอบแทนในการจัดจำหน่าย

(เว้นแต่ กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมในภายหลัง ค่าตอบแทนในการจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการแต่งตั้งใหม่ดังกล่าว จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งจะได้ทำขึ้นระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าว (ถ้ามี))

4.4 ค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้จัดจำหน่าย

หมายเหตุ: กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้จัดจำหน่ายเองจะไม่มีค่าใช้จ่ายอื่นใด

กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมในภายหลัง อาจมีค่าใช้จ่ายในส่วน of ค่าตอบแทนในการจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการแต่งตั้งดังกล่าว ทั้งนี้ จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งจะได้ทำขึ้นระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าว (ถ้ามี)

4.5 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวนและใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ที่ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนและใบจองซื้อหุ้นกู้ได้ที่สำนักงานของผู้จัดจำหน่ายตามที่ระบุไว้ในข้อ 4.2 ภายในวันและเวลาทำการของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นับตั้งแต่วันที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้จนถึงวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย หรือขอคัดสำเนาหนังสือชี้ชวนซึ่งมีข้อมูลไม่แตกต่างจากหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะออกภายใต้โครงการได้ ก่อนทำการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ได้ที่ศูนย์สารสนเทศตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร ในวันและเวลาทำการของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือดาวน์โหลด (Download) จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ทาง <http://www.sec.or.th>

4.6 การจัดสรรและวิธีการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ให้แก่ลูกค้า หรือผู้มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ/หรือ

ผู้ลงทุนรายใหญ่ เท่านั้น โดยผู้จองซื้อจะต้องยื่นเอกสารประกอบการรับรองการเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามที่ผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งกำหนด อาทิ สำเนาสมุดบัญชี หรือ Bank Statement หรือสำเนาใบการเงินล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตรวจสอบแล้ว (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อเคยยื่นเอกสารประกอบการจองซื้อข้างต้นมาก่อนแล้ว ผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งอาจผ่อนผันให้ผู้จองซื้อสามารถส่งใบจองซื้อโดยไม่ต้องยื่นเอกสารประกอบการจองซื้อโดยอนุโลมได้ นอกจากนี้ ผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งอาจมีประกาศเปลี่ยนแปลงวิธีการจองซื้อ รวมถึงเอกสารประกอบการจองซื้อซึ่งผู้จองซื้อสามารถตรวจสอบได้ที่สำนักงานในวันและเวลาทำการของผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่ง

การเสนอขาย จัดจำหน่าย และจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนด ซึ่งรวมถึงหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ.2556 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 41/2557 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ฉบับลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทธ. 27/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ฉบับลงวันที่ 8 กรกฎาคม 2559 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) รวมทั้งแนวทาง (guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศดังกล่าวข้างต้น

การจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งให้อยู่ในดุลยพินิจของผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่ง โดยผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งมีสิทธิที่จะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่รายใด ๆ ในจำนวนไม่น้อยเท่าใดก็ได้หรืออาจปฏิเสธการจองซื้อและไม่จัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งให้แก่ผู้จองซื้อรายใด ๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนได้ ตามแต่ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งจะเห็นสมควร

เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งมีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 และกฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้น การเสนอขาย จัดจำหน่าย และจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งจึงจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 รวมทั้งกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

4.7 วัน วิธีการจองและการชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่ง

4.7.1 ผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งจะดำเนินการกำหนดรายละเอียด ขั้นตอน วิธีการจองซื้อ รวมทั้งเงื่อนไขในการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งและจะเปิดเผยให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการเชิญจากผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งได้ทราบก่อนที่จะทำการจองซื้อ ซึ่งตามปกติผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งมีขั้นตอนในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งดังต่อไปนี้ อย่างไรก็ตาม ผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งอาจกำหนดรายละเอียด ขั้นตอน วิธีการจองซื้อ และเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องที่แตกต่างออกไปได้ เช่น วิธีการจองซื้อผ่านช่องทางอื่นใดก็ตามแต่ที่ผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งจะกำหนด

- (1) ผู้จองซื้อต้องกรอกข้อมูลในแบบฟอร์มใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่งและเอกสารประกอบการจองซื้อให้ครบถ้วน โดยต้องแจ้งเจตจำนงไปยังสำนักงานของผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แ่ง ในวันและเวลาทำการของผู้จำหน่ายหุ้นกู้

- ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแจ้งผลการจัดสรรกลับมาภายในวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (2) ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนตามราคาขายของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ระบุไว้ได้หลายวิธี โดยมีเงื่อนไขดังต่อไปนี้
- (ก) ชำระด้วยเช็คต่างธนาคาร ให้ลงวันที่ส่งจ่ายเช็คก่อนวันที่ปิดจอง (Closing Date) และจะต้องนำส่งเช็คเรียกเก็บให้ทันภายในวันนั้น
 - (ข) ชำระโดยการโอนเงินผ่านระบบ BAHTNET โดยจะต้องชำระก่อนวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) 1 วัน ภายในเวลา 15.30 น.
 - (ค) ชำระโดยการหักบัญชีธนาคาร หรือ เช็คของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) จะต้องชำระภายในเวลา 15.30 น. ของวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)
 - (ง) หากเป็นการรับชำระที่นอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น จะต้องเป็นวิธีการที่ได้รับการอนุมัติจากผู้บริหารของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (3) กรณีจองซื้อผ่านช่องทางโทรศัพท์ อีเมล ผู้จองซื้อต้องกรอกข้อมูลในแบบคำขอใช้บริการเพื่อการทำธุรกรรมการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านทางโทรศัพท์และ/หรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ก่อนเริ่มใช้บริการ
- (1) การจองซื้อผ่านช่องทางโทรศัพท์ ผู้จองซื้อจะต้องยืนยันการจองซื้อและยืนยันตัวตนเพื่อตัดบัญชีชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านเบอร์โทรศัพท์ที่ให้ไว้กับธนาคาร
 - (2) การจองซื้อผ่านอีเมล ผู้จองซื้อจะต้องยืนยันรายละเอียดตามแบบฟอร์มคำขอซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านอีเมลที่ให้ไว้กับธนาคาร
- (4) กรณีจองซื้อทางช่องทางออนไลน์ เช่น ttb touch มีรายละเอียดดังต่อไปนี้
- (1) ผู้จองซื้อต้องสมัครใช้บริการออนไลน์ของธนาคารก่อนทำการการจองซื้อโดยมีบัญชีเงินฝากกับทางธนาคาร และมีสถานะบัญชีปกติ โดยผู้จองซื้อต้องผ่านขั้นตอนการดำเนินการทำความเข้าใจลูกค้าและดำเนินการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer and Customer Due Diligence: KYC/CDD) รวมทั้งได้รับการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (Suitability Test) ตามวิธีการที่ธนาคารกำหนดอย่างครบถ้วนถูกต้อง ก่อนทำการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ในกรณีที่ผลการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (Suitability Test) ของผู้จองซื้อไม่เหมาะสมกับการจองซื้อในครั้งนี้ ระบบออนไลน์ของธนาคารขอสงวนสิทธิที่จะไม่ให้ดำเนินการจองซื้อตามความประสงค์ของผู้จองซื้อ
 - (2) ผู้จองซื้อที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผ่านช่องทางออนไลน์ของธนาคาร จะต้องเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่/รายใหญ่พิเศษที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดคณนิยมผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) โดยธนาคารได้ตรวจสอบคุณสมบัติผู้ลงทุนรายใหญ่/รายใหญ่พิเศษ ทั้งในส่วนของฐานะการเงิน และความรู้ประสบการณ์ แล้ว

- (3) ในการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ผ่านช่องทางออนไลน์ ผู้จองซื้อจะต้องยืนยันว่า ผู้จองซื้อได้รับและศึกษาข้อมูลในสรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ (Factsheet) และ/หรือ หนังสือชี้ชวน และยินยอมผูกพันตามข้อกำหนดสิทธิที่เกี่ยวข้องทุกประการ หากได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แล้ว และผู้จองซื้อยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนด้วยตนเอง โดยธนาคารจะจัดให้มีสรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ (Factsheet) เอกสารเพิ่มเติมเช่น เอกสารสรุปสาระสำคัญ (Product Highlights) เพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์แก่ผู้จองซื้ออย่างถูกต้อง และเอกสารอื่นๆ ปรากฏอยู่ในแอปพลิเคชัน พร้อมทั้งระบุว่าผู้จองซื้อสามารถดาวน์โหลด (Download) เอกสารต่างๆ ได้ ซึ่งมีข้อมูลไม่แตกต่างจากหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อศึกษารายละเอียดการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้ได้ก่อนทำธุรกรรม และยินยอมผูกพันตามข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องทุกประการ หากได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แล้วและยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนแล้ว
- (4) ผู้จองซื้อที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ผ่านระบบออนไลน์สามารถซื้อได้ที่ระบบออนไลน์ของธนาคาร โดยกรอกข้อมูลการจองซื้อพร้อมตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลทุกครั้งก่อนการยืนยันการลงทุนด้วยตนเอง ทั้งนี้ผู้จองซื้อไม่ต้องดำเนินการกรอกข้อมูลและลงนาม ในใบจองซื้อรวมถึงไม่ต้องแนบเอกสารประกอบการจองซื้อ หรือภาพถ่ายสมุดบัญชีเงินฝากสำหรับบัญชีเงินฝากของผู้จองซื้อดังกล่าวที่เปิดไว้กับธนาคาร
- (5) ผู้จองซื้อที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ผ่านระบบออนไลน์ของธนาคาร ขอสงวนสิทธิ์ในการรับดอกเบี้ยและเงินต้นสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ด้วยวิธีการโอนเงินเข้าบัญชีของธนาคารเท่านั้น

4.7.2 ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่ยื่นความจำเป็นในการจองซื้อและได้ดำเนินการครบถ้วนตามขั้นตอนแล้ว จะขอยกเลิกการจองซื้อและขอเงินคืนไม่ได้ แต่อย่างไรก็ตาม ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์มีสิทธิยกเลิกการจองซื้อของผู้จองซื้อที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

4.7.3 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ขอสงวนสิทธิ์ในการปิดรับการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ก่อนครบกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย หากมีผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ครบตามจำนวนที่กำหนดแล้ว และ/หรือ ในกรณีที่ผู้จองซื้อชำระค่าจองซื้อเป็นเช็ค แต่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ข้างต้น ซึ่งในกรณีดังกล่าวนี้ ผู้จองซื้อยินยอมรับผิดชอบในค่าใช้จ่ายและค่าเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (ถ้ามี)

4.8 การยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์มีสิทธิยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่ดำเนินการหรือชำระค่าจองซื้อไม่ครบถ้วนหรือไม่ถูกต้องตามข้อ 4.7 ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ขอสงวนสิทธิ์ในการรับจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์เกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่เสนอขายเพื่อสำรองไว้กรณีที่ไม่สามารถเรียกชำระเงินค่าจองซื้อจากผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ในลำดับที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ หรือในกรณีที่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่อยู่ในลำดับที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ไม่สามารถปฏิบัติตามวิธีการจองซื้อ และการชำระเงินค่าจองซื้อตามที่ระบุไว้ในข้อ 4.7 ทั้งนี้ ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์อาจตัดสินใจในการได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์รายนั้น ๆ และจะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ในส่วนที่ติดออกให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์รายอื่น จนกว่าจะครบตามจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่เสนอขาย

4.9 การจัดสรรในกรณีที่มีผู้จองซื้อเกินกว่าจำนวนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ในกรณีที่ผู้จองซื้อเกินกว่าจำนวนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย ให้อยู่ในดุลพินิจของผู้จัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะดำเนินการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่เห็นสมควร โดยผู้จัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะปฏิเสธการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงต่อผู้จองซื้อรายใด ๆ ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ ผู้จองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไม่ได้รับการจัดสรร หรือได้รับการจัดสรรน้อยกว่าจำนวนที่จองซื้อจะได้รับค่าจองซื้อคืนตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 4.10

4.10 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

4.10.1 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง หรือได้รับจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงน้อยกว่าจำนวนที่จองซื้อ

ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง หรือได้รับการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ครบจำนวนที่จองซื้อ ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้ผู้จัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทำการคืนเงินค่าจองซื้อ (ในกรณีที่ได้รับการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง) หรือเงินส่วนต่างค่าจองซื้อ (ในกรณีที่ได้รับการจัดสรรหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ครบจำนวนที่จองซื้อ) ให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงโดยไม่มีดอกเบี้ยและ/หรือค่าเสียหายใด ๆ โดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้จองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อ ภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงหรือโดยการจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุในใบจองซื้อและส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อภายในระยะเวลาที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งจะต้องไม่เกิน 10 (สิบ) วันทำการนับจากวันที่สิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อได้ภายในกำหนดเวลาส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ผู้จัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องทำการชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้จองซื้อในอัตราร้อยละ 7.5 (เจ็ดจุดห้า) ต่อปี โดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรคืน นับจากวันที่พ้นกำหนดเวลาส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้จองซื้อได้รับคืนเงินดังกล่าวแล้ว อย่างไรก็ตาม ไม่ว่าในกรณีใด ๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าจองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหรือได้มีการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้จองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จองซื้อได้รับคืนเงินค่าจองซื้อแล้วโดยชอบ และผู้จองซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

4.10.2 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงระงับหรือหยุดการเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงหรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายได้

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงระงับหรือหยุดการเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงหรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายได้ ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้ผู้จัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงส่งคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง โดยไม่มีดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ คืน โดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้จองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อ ภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง หรือโดยจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุในใบจองซื้อและส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อภายในระยะเวลาที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งจะต้องไม่เกิน 10 (สิบ) วันทำการ นับจากวันที่สิ้นสุดกำหนดเวลายกเลิกการจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงโดยส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่ระบุของผู้จองซื้อ ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อได้ภายในกำหนดเวลาส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ผู้จองซื้อดังกล่าวมีสิทธิได้รับดอกเบี้ยจากผู้จัดจำหน่ายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงในอัตราร้อยละ 7.5 (เจ็ด

จุดห้า) ต่อปีโดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ชำระคืนให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น นับจากวันที่พ้นกำหนดส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว จนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ได้มีการชำระคืน ทั้งนี้ ไม่ว่าในกรณีใด ๆ หากได้มีการส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่ระบุในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จองซื้อได้รับคืนเงินค่าจองซื้อแล้วโดยถูกต้องแล้วและผู้จองซื้อจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ อีกต่อไป

4.11 วิธีการส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดทำและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อตามจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการจัดสรรภายใน 15 (สิบห้า) วันทำการ นับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยการจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏอยู่ในใบจองซื้อ หรือดำเนินการนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับจัดสรรฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก ภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สำหรับผู้จองซื้อที่ได้แจ้งความประสงค์ให้ดำเนินการดังกล่าวไว้ในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4.12 ภาระภาษีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผลตอบแทนอื่น

ผู้ลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาทางภาษีอากรของตนเองถึงภาระภาษีที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของตน ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่รับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจจะทำการในนามของประเทศไทย และประเทศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือหน่วยย่อยทางการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใด ๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าว ซึ่งผู้มีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องกับการชำระเงิน หรือการส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐที่กำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4.13 ตัวแทนการชำระเงิน (paying agent)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่ในการชำระเงิน

4.14 ตลาดรองหุ้นกู้

ไม่มี

4.15 ที่ปรึกษาทางการเงิน

ไม่มี

ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

เอกสารแนบ 1

ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
สำหรับ "โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)"

**ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
สำหรับ "โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)"
เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่**

ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ ("ข้อกำหนดสิทธิ") ฉบับนี้ กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขทั่วไปที่ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง" หรือ "ธนาคาร") โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ทั้งนี้ ธนาคารจะควบคุมให้การเสนอขายเป็นไปตามวงเงินที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี พ.ศ. 2563 ประชุมเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2563 และมติที่ประชุมคณะกรรมการ วันที่ 22 พฤศจิกายน 2565 (มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาใด ๆ จะต้องไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน) โดยมีปัจจัยอ้างอิง กำหนดได้ก่อนและอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น

ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกเป็นรุ่น โดยในการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดทำเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) จะเป็นไปตามกรอบของเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) สำหรับหุ้นกู้อนุพันธ์แต่ละประเภทที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกในแต่ละรุ่นจะมีการระบุข้อกำหนดและเงื่อนไขเพิ่มเติมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่นไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ ในกรณีที่มิขัดแย้งกันระหว่างสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) กับข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้ ให้สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องมีผลใช้บังคับแทนที่ในส่วนที่ขัดแย้งกัน

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับสิทธิตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องผูกพันตามข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องทุกประการ และให้ถือว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับทราบและเข้าใจข้อกำหนดต่าง ๆ ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดีแล้ว ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาข้อกำหนดสิทธิ และเอกสารที่เกี่ยวข้อง ไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาข้อกำหนดสิทธิและสัญญาต่าง ๆ ดังกล่าวได้ในวันและเวลาทำการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. คำจำกัดความ

“ข้อกำหนดสิทธิ”	หมายถึง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้
“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”	หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)”	หมายถึง โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดเป็นคราว ๆ ไป โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ต.
“นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือนิติบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
“ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละจำนวนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
“ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
“วันทำการ”	หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปเปิดทำการในกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีใช้วันเสาร์หรือวันอาทิตย์ หรือวันอื่นใดที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้เป็นวันหยุดของธนาคารพาณิชย์
“สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง สมุดทะเบียนหรือแหล่งข้อมูลทางทะเบียนซึ่งบันทึก รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เช่น ชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การโอน การจำนำ การอายัด การออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ไว้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง
“สำนักงาน ก.ล.ต.”	หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง สิทธิทั้งปวงในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) สิทธิในการได้รับชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) หรือทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ (ตามแต่กรณี) ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

“สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms)”	หมายถึง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ซึ่งอาจเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ
“สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ”	หมายถึง สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ
“ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์”	หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นที่ดำเนินการรับฝากหลักทรัพย์ได้ตามกฎหมายซึ่งเข้ารับทำหน้าที่แทน
“เหตุผิดนัด”	หมายถึง เหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.1
“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์”	หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ชุดใด ๆ แต่ละชุดซึ่งออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นสกุลเงินบาทหรือเงินตราต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แต่ละชุดดังกล่าวตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
“อัตราดอกเบี้ยผิดนัด”	อัตราดอกเบี้ยผิดนัดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิรวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

2. ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	: โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ทั้งนี้ ธนาคารจะควบคุมให้การเสนอขายเป็นไปตามวงเงินที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี พ.ศ. 2563 และมติที่ประชุมคณะกรรมการวันที่ 22 พฤศจิกายน 2565 (มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ณ เวลาใด ๆ จะต้องไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน) และตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์	: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์โดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ใน

ปัจจัยอ้างอิง

- ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- : ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นตัวแปร สินค้าหรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้ หรือตัวแปร สินค้า หรือดัชนีอย่างหนึ่งหรือหลาย อย่างประกอบกันอื่น ๆ ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ผู้ ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ เกี่ยวข้องด้วย
- (ก) หลักทรัพย์ไทย
 - (ข) หลักทรัพย์ต่างประเทศ
 - (ค) อัตราดอกเบี้ย
 - (ง) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
 - (จ) อัตราเงินเฟ้อ
 - (ฉ) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับ ความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง
 - (ช) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น
 - (ซ) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้
 - (1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (ก) ถึง (ซ)
 - (2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึง แหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการ คำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสม ขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้อง มีการเคลื่อนไหวตามภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย
 - (3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำ หน้าที่ได้อย่างอิสระจากธนาคาร ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าว เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร ธนาคารต้องจัดให้มีมาตรการป้องกัน ความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย
 - (4) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่ มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์
- ทั้งนี้ ในกรณีหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีข้างต้น ผู้ ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะระบุสถาบันที่พัฒนาดัชนี (index sponsor) และช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูรายละเอียดและ

ข้อมูลของดัชนีดังกล่าวไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้
ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- ทั้งนี้ธนาคารในฐานะเป็นผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอรับรองว่า ธนาคารไม่เป็นบุคคล
ภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงตามความความหมายที่กำหนดในประกาศ
คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้
เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ
ต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไข
เพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)
- มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย : มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน
ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุใน
ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- ราคาที่จะเสนอขายต่อหน่วย : ราคาเสนอขายต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของ
สำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไป
ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝง : บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่
กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final
Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- สกุลเงินตราที่ได้รับชำระ
ดอกเบี้ย (ถ้ามี) : บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่
กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final
Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- โครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง : เป็นไปตามที่ระบุในสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่
ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝง : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝงก่อนวันครบกำหนดไถ่
ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง	:	ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
ตัวแทนคำนวณราคา	:	ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น ตัวแทนคำนวณราคา
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง	:	ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) หรือนิติบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำ หน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
มูลค่าและประเภทของ หลักประกันหรือการค้ำ ประกัน	:	ไม่มี
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท พิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+ (tha) ณ วันที่ 6 ธันวาคม 2567 ทั้งนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การขึ้นทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง	:	ไม่มี เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและ หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่ เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไป ขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะนำหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายในระยะเวลาที่กฎหมาย กำหนด
ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง	:	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายภายใต้ โครงการและมูลค่าเงินต้นคง ค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาใด ๆ ที่เสนอขาย ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงในครั้งนี้	:	มูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวน เทียบเท่า ทั้งนี้ มูลค่าเงินต้นคงค้างไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวน เทียบเท่ากัน

- วัตถุประสงค์ในการเสนอขาย : ธนาคารมีวัตถุประสงค์ เพื่อนำเงินไปใช้บริหารจัดการสภาพคล่องและการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมทั้งเพื่อใช้ประโยชน์ในการดำเนินการทั่วไปของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจนำเงินลงทุนส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
- การคุ้มครองเงินต้น : เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
3. **ทรัพย์สินที่เป็นประกันหรือหลักประกันอื่น**
ไม่มีประกัน
4. **วิธีการแปลงสภาพแห่งสิทธิ**
ไม่มีการแปลงสภาพ
5. **หน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง**
สัญญาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มี : นอกเหนือจากข้อกำหนดสิทธินี้ หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายแต่ละครั้ง จะอยู่ภายใต้สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายหลังการเสนอขาย และจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สำหรับการออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาเอกสารต่าง ๆ ดังกล่าวที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ได้ในวันและเวลาทำการของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
- ทั้งนี้ นอกเหนือจากสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธินี้แล้ว ยังมีสิทธิและหน้าที่อื่น ๆ ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหากข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธินี้ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ให้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้

- ใบหุ้นที่มีอนุพันธ์ : 1. นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์มีหน้าที่ที่จะต้องออกและส่งมอบใบหุ้นที่มีอนุพันธ์ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แต่ละรายที่มีได้ฝากใบหุ้นที่มีอนุพันธ์ไว้กับนายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์ตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรร โดยในส่วนของหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะต้องลงชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แทนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์นั้น นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์จะออกใบหุ้นที่มีอนุพันธ์หรือออกใบรับ เพื่อใช้แทนใบหุ้นที่มีอนุพันธ์ตามแบบที่นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์กำหนดให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
2. นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์มีหน้าที่ที่จะต้องจัดทำและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ไว้จนกว่าหุ้นที่มีอนุพันธ์ทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอน
3. ผู้ทรงสิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์
- (ก) ในกรณีทั่วไป สิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์จะตกให้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นที่มีอนุพันธ์จำนวนดังกล่าวอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์เมื่อสิ้นเวลาทำการในวันทำการก่อนวันที่จะมีการใช้สิทธิตามหุ้นที่มีอนุพันธ์ หรือวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะได้มีการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ซึ่งสามารถไต่ถามกับผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์เกิดขึ้นแล้วในวันต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้นซึ่งสิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์จะตกให้แก่ผู้รับโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์
- (ข) ผู้ทรงสิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์กรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แทน สิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์จะตกให้แก่บุคคลที่นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์ได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์จำนวนดังกล่าวที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในวันทำการก่อนวันที่จะมีสิทธิตามหุ้นที่มีอนุพันธ์ หรือในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์

แฟง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะมีการคัดค้านโดยชอบด้วยกฎหมาย

4. เมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แจ้งต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟง นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงมีหน้าที่ที่จะต้องออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงให้แก่ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และลงทะเบียนให้ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงรายดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เมื่อได้มีการออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงและลงทะเบียนดังกล่าวแล้ว นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงจะแก้ไขจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยหักจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ได้แยกไปลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงออก ส่วนจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ปรากฏในใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงหรือใบรับเพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ออกให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น หากนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงไม่ได้ทำการแก้ไข (ไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม) ให้ถือว่าจำนวนลดลงตามจำนวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ได้แยกไปออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงและลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงดังกล่าว

อัตราดอกเบี้ย : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงจะออกและเสนอขายแต่ละครั้งจะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงจะได้รับในอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยในลักษณะลอยตัวตามที่ระบุไว้ใน

ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

3. ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้รับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
4. ในกรณีที่ผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ให้ปัดทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) ส่วนในกรณีที่ดอกเบี้ยที่คำนวณได้มีทศนิยมไม่รู้จักให้กำหนดทศนิยมเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง และทำการปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ตามหลักการข้างต้น
5. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผิดนัดไม่ชำระคืนเงินจำนวนใดตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินค้างชำระนับจากวันถึงกำหนดชำระจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำการชำระหนี้ครบถ้วนให้คิดในอัตราดอกเบี้ยผิดนัด

การขอออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ : หากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าสูญหาย ฉีกขาด หรือชำรุดด้วยประการใด ๆ ผู้ถือหุ้น
 แฝงฉบับใหม่ กู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยื่นคำขอให้
 นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ โดยจะต้องชำระ
 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งหลักฐานเพิ่มเติม
 ตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด ในการนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
 แฝงจะต้องออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30
 (สามสิบ) วันทำการ นับแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอให้ออกใบหุ้น
 กู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ และเอกสารอื่น ๆ ตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
 กำหนด และนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงบันทึกในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่
 มีอนุพันธ์แฝงว่ามีกรยกเลิกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าด้วย

- คำบอกกล่าว : 1. คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
- คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบหากได้ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน (หรือการส่งโดยวิธีที่เทียบเคียงกัน) หรือทางไปรษณีย์อากาศ (หากส่งไปยังที่อยู่ในต่างประเทศ) ไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่อยู่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ระบุโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (สำหรับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) และจะถือได้ว่าเป็นการส่งโดยชอบแล้วในวันที่ได้ส่งทางไปรษณีย์ หรือในวันที่ 7 (เจ็ด) นับจากวันที่ส่ง (หากส่งจากประเทศอื่นนอกจากประเทศของผู้รับ)
2. คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
- 2.1 คำบอกกล่าวถึงนายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของนายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
- ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)
3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900
โทรสาร 02-299-1278
- 2.2 คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุข้างล่างนี้
- ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)
3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร
กรุงเทพมหานคร 10900
โทรสาร 02-292-4690-2
- ภาษีอากร : ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย และประเทศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือหน่วยงานย่อยทางการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใด ๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าว ซึ่งผู้มีอำนาจเรียกเก็บภาษีเกี่ยวกับการชำระเงิน หรือการส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ ภายใต้หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง เว้น

	แต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐที่กำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง
อายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
วันครบกำหนดอายุ	: เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

6. วิธีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.1 หลักเกณฑ์ทั่วไป

ภายใต้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระเงิน และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินใด
ๆ ในวันตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีชื่อ
ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.2 วิธีการชำระเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านนายทะเบียนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝงซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้
ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลงวันที่ตรงกับวันทำการที่ต้องชำระเงินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิรวมถึงสัญญาที่
กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
โดยจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือโดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ได้มีการ
แจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบล่วงหน้าแล้วไม่น้อยกว่า 30 (สามสิบ) วันทำการ
ก่อนวันถึงกำหนดชำระเงิน หรือโดยวิธีอื่นใดตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ทั้งนี้ การชำระเงินที่จะทำการชำระในวันตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกที่มีอนุพันธ์
แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำใบหุ้นกู้มา
เวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.3 วิธีการส่งมอบทรัพย์สิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยวิธีการตามที่
ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนด

สิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้มาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.4 กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงิน และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ผ่านนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่บุคคลที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์มีหนังสือแจ้งมายังผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนต่าง ๆ ที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.5 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นต้องจ่ายเงินไม่ว่าจำนวนใด ๆ แก่บุคคลที่มีได้มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว และเมื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการชำระหนี้ให้แก่บุคคลที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ให้ถือว่าใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปแล้วเป็นอันยกเลิก

7. การไถ่ถอน การไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการซื้อคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้เพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดอายุ (แล้วแต่กรณี) โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้แก่ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้นแล้ว ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายโดยถูกต้องแล้ว และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทุกรายรับทราบและตกลงว่า ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีผลรับผิดชอบหรือต้องรับผิดชอบใช้หนี้ใด ๆ ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนค่าเสียหายหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการชำระหนี้ดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอีกต่อไป

ทั้งนี้ เงื่อนไขของการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

8. การผิณัดและผลของการผิณัด

8.1 กรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ถือเป็นเหตุผิณัดตามข้อกำหนดสิทธิ

- 8.1.1 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผิณัดไม่ชำระหนี้เงินหรือหนี้ส่งมอบในวันถึงกำหนดชำระตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ดี กรณีดังกล่าวย่อมไม่ถือเป็นเหตุผิณัดหากการไม่ชำระหนี้เงินหรือหนี้ส่งมอบดังกล่าว มีสาเหตุมาจากความล่าช้า และ/หรือความผิดพลาดที่เกี่ยวกับระบบการโอนเงินหรือระบบในการส่งมอบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือเป็นกรณีที่เป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
- 8.1.2 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในข้ออื่น ๆ นอกจากการผิณัดไม่ชำระหนี้เงินหรือหนี้ส่งมอบในข้อ 8.1.1 ข้างต้น และเหตุผิณัดเงื่อนไขเช่นนั้นยังคงมีอยู่เป็นระยะเวลา 30 (สามสิบ) วัน นับจากวันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้มีการส่งหนังสือแจ้งเหตุผิณัดเงื่อนไข พร้อมทั้งแจ้งให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแก้ไขเหตุผิณัดเงื่อนไขดังกล่าวแล้วโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- 8.1.3 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัวตามที่กฎหมายกำหนด หรือมีการเริ่มดำเนินการเพื่อขอฟื้นฟูกิจการของผู้ออกหุ้นกู้หรือเพื่อขอให้ผู้ออกหุ้นกู้ล้มละลายภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และสถานการณ์เป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้รับการปลดเปลื้องภายใน 30 (สามสิบ) วัน นับแต่วันที่ผู้ออกหุ้นกู้อยู่ในสถานะดังกล่าว หรือนับแต่วันที่มีการยื่นคำฟ้องหรือคำร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการเช่นนั้น แล้วแต่กรณี
- 8.1.4 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหยุดประกอบกิจการทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ ไม่ว่าจะเป็นการชั่วคราวหรือถาวรอันอาจเกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง หรือมีคำสั่งหรือมติให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเลิกกิจการ หรือผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประกาศเป็นการทั่วไปว่าจะเลิกกิจการ หรือผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีเว้นแต่การเลิกกิจการที่กล่าวมาในข้อนี้เป็นผลเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือการควบรวมบริษัท ซึ่งตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของการดำเนินการดังกล่าว นิติบุคคลที่จะคงอยู่

ต่อไปจะเข้ารับเอาหนี้สินหรือข้อผูกพันทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้โดยชัดเจน และการเลิกกิจการเนื่องจากเหตุดังกล่าวนั้นผู้ถือหุ้นกู้ได้ใช้ดุลยพินิจพิจารณาข้อมูล ซึ่งปรากฏแก่ตน ณ ขณะนั้นแล้วเห็นว่าน่าจะไม่ทำให้โอกาสที่จะได้รับชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเสียไปหรือด้อยลงกว่าเดิม

8.2 ผลของการผิดนัด

เมื่อมีเหตุผิดนัดกรณีใดกรณีหนึ่งเกิดขึ้นและยังคงอยู่ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแจ้งความประสงค์ที่จะให้หนี้ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ถึงกำหนดชำระโดยพลัน และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรถึงการแจ้งดังกล่าวแล้ว ให้ถือว่าหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวถึงกำหนดชำระโดยพลัน และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องชำระหนี้ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยการชำระหนี้ด้วยเงินตามจำนวนที่ตัวแทนคำนวณเงินกำหนดโดยพิจารณาแล้วเห็นว่าจำนวนเงินดังกล่าวเป็นราคาที่เท่ากับราคามูลค่าตลาดที่เป็นธรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ ขณะนั้น

9. การประชุมผู้ถือหุ้นกู้

ไม่มี

10. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ไม่มี

11. การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

ห้ามมิให้มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิหรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ในลักษณะที่อาจขัดต่อพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) หรือประกาศหรือกฎเกณฑ์อื่นใดที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังกล่าว ซึ่งเกี่ยวข้องและใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ในส่วนที่มีสาระสำคัญ สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นายทะเบียนหุ้นกู้ และสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเร็วภายหลังที่มีการเปลี่ยนแปลงแต่ไม่เกิน 15 (สิบห้า) วัน นับแต่วันที่ที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิมีผลใช้บังคับและจะจัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้เมื่อได้รับการร้องขอ

ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้
ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้
ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้หรือสัญญาที่
กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง หรือ
เป็นไปเพื่อการแก้ไขข้อผิดพลาดที่เห็นได้โดยชัดแจ้ง หรือเพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปตามที่กฎหมายหรือกฎเกณฑ์
ของทางราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนด โดยให้แก้ไขเฉพาะเท่าที่จำเป็น เว้นแต่จะมีการระบุไว้เป็นอย่างอื่น
ในข้อกำหนดสิทธินี้หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
(Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

12. การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

12.1 การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

12.1.1 แบบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้โอนและผู้รับโอน

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์เมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ที่มีคุณสมบัติเป็น
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จำนวนที่จะทำการโอน หรือผู้รับโอน
คนสุดท้ายโดยมีการสลักหลังแสดงการโอนต่อเนื่องครบถ้วนจากผู้ปรากฏชื่อดังกล่าว (แล้วแต่
กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนโดยลงลายมือชื่อสลักหลังแสดงการโอนให้
ไว้ด้วย

12.1.2 ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ก็ต่อเมื่อผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝงอยู่ระหว่างลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงลายมือชื่อเป็นผู้รับโอนใน
ด้านหลังของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นครบถ้วนแล้ว

12.1.3 ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับบุคคลภายนอก

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝงได้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

12.1.4 การขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องกระทำ ณ สำนักงานใหญ่ของนายทะเบียน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะต้องทำ ตามแบบและวิธีการที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด โดยผู้ขอลงทะเบียนจะต้องส่งมอบ

ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงลายมือชื่อครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ในการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ พร้อมทั้งหลักฐานอื่น ๆ ที่ยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของการโอนและการรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการหลังจากวันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอของทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหลักฐานอื่น ๆ ที่จะต้องส่งมอบครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะเป็นการฝ่าฝืนต่อสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) บทบัญญัติใด ๆ ของกฎหมาย หรือคำสั่งศาล ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีสิทธิปฏิเสธการลงทะเบียนโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวได้

12.2 สำหรับการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น ให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ รวมทั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

12.3 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะยาว) หรือ 10 (สิบ) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น)ล่วงหน้าก่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ยและ/หรือ วันครบกำหนดชำระเงิน/ส่งมอบ และ/หรือ วันอื่น (แล้วแต่กรณี) หรือระยะเวลาอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ระเบียบหรือวิธีปฏิบัติใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศที่ออกโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย) เพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ข้างต้นในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 12.00 น. ของวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงวันแรก ในกรณีที่วันแรกไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ทางสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association) หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด

12.4 ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) นี้ เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.

16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทศใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึง ข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทศใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทศใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

13. ข้อสัญญาที่เป็นโมฆะไม่กระทบข้อสัญญาที่สมบูรณ์

ถ้า (ก) ข้อกำหนดหรือข้อความใด ๆ ในข้อกำหนดสิทธินี้ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ เอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใด ๆ หรือ (ข) เอกสารที่ข้อกำหนดสิทธินี้อ้างถึงฉบับใด หรือ (ค) เอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใด กลายเป็นโมฆะ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ หรือใช้บังคับมิได้ในประการใด ๆ ที่มีผลใช้บังคับตามกฎหมายกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ข้อความอื่น ๆ ที่เหลืออยู่ในข้อกำหนดสิทธินี้ (รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ เอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใด ๆ) หรือเอกสารหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ยังคงชอบด้วยกฎหมาย สมบูรณ์ และใช้บังคับได้ตามกฎหมายและไม่เสื่อมเสียไปเพราะความเป็นโมฆะ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ไม่สมบูรณ์ หรือใช้บังคับมิได้ของข้อความหรือเอกสารดังกล่าวนี้

14. ข้อตกลงอื่น ๆ

- (ก) การไม่ใช้สิทธิ หรือการใช้สิทธิล่าช้า หรือการใช้สิทธิแต่บางส่วนของฝ่ายใด ไม่ถือว่าเป็นการสละสิทธิ หรือทำให้เสื่อมสิทธินั้น ๆ หรือตัดสิทธิในอันที่จะใช้สิทธิส่วนอื่น ๆ ของฝ่ายนั้น
- (ข) การผ่อนผันหรือยกเว้นการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อเหตุแห่งการฝ่าฝืนข้อกำหนดสิทธิประการใด ๆ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้กระทำโดยชอบแล้ว ให้ถือว่ามิใช่ผลเป็นการผ่อนผันหรือยกเว้นนับแต่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้บอกกล่าวไปยังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตาม

วิธีการการบอกกล่าวที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธินี้ โดยให้ถือเสมือนว่าเหตุแห่งการฝ่าฝืนข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) นั้น ๆ ไม่เคยเกิดขึ้น และจะยกเหตุในคราวนั้นที่ได้มีการผ่อนผันหรือยกเว้นนั้นแล้วขึ้นมาบังคับเอา กับผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์อีกไม่ได้ เว้นแต่จะได้มีการสงวนสิทธิ์ หรือมีการกำหนดเงื่อนไขหรือเงื่อนไขเวลา สำหรับการผ่อนผันหรือการยกเว้นนั้นไว้โดยชัดแจ้งและได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ทราบไปพร้อมกับการบอกกล่าวข้างต้นแล้ว

15. ผลบังคับใช้ของข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่ใช้บังคับ

ข้อกำหนดสิทธินี้จะมีผลใช้บังคับเริ่มในวันออกหุ้นที่มีอนุพันธ์ครั้งแรกภายใต้โครงการไปจนถึงวันที่มีการชำระหนี้ตามหุ้นที่มีอนุพันธ์หรือไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ทั้งหมดทุกรุ่นครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว โดยข้อกำหนดสิทธินี้ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) จะใช้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย และหากมีข้อความใด ๆ ในข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย หรือประกาศใด ๆ ที่มีผลใช้บังคับกับหุ้นที่มีอนุพันธ์ ให้ใช้ข้อความตามกฎหมายหรือประกาศดังกล่าวบังคับกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แทนข้อความของข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) เฉพาะในส่วนที่ขัดหรือแย้งกันนั้น

ในกรณีที่มีข้อหาใด ๆ ในเอกสารหรือสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้ข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องใช้บังคับ อย่างไรก็ตาม หากมีข้อความใด ๆ ในข้อกำหนดสิทธินี้ขัดหรือแย้งกับสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ให้ใช้ข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) สำหรับหุ้นที่มีอนุพันธ์รุ่นที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ดังกล่าว เฉพาะในส่วนที่ขัดแย้งกันหรือเพิ่มเติมเท่านั้น