

แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แบบ 69-SN-1)



ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED (บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ภายใต้

โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ("โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง")
โครงการมีอายุ 2 ปี (ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถเสนอขาย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินบาทหรือสกุลเงินตราต่างประเทศ ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") โดยมีรายละเอียดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิ") และข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Factsheet) แต่ละชุด

โดยมีมูลค่าเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาท หรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน

ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (แล้วแต่กรณี)

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
และ/หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้อยื่น

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายอื่น

ตัวแทนคำนวณราคา

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+ (tha) ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2565 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุโครงการของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ระยะเวลาเสนอขาย : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ซึ่งเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวน คือ วันที่ 24 มกราคม พ.ศ. 2566

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีผลใช้บังคับ คือ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566

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

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนั้นมีผลใช้บังคับ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่รู้หรือควรรู้ว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนเป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ

ทั้งนี้ มูลค่าไถ่ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิง ซึ่งทำให้มูลค่าไถ่ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจต่ำกว่ามูลค่าเงินต้นที่ผู้ลงทุนชำระให้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้จัดให้มีการค้ำประกันมูลค่าไถ่ถอนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นหรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารสนเทศตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล 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 3.1 การประกอบธุรกิจ

ส่วนที่ 3.1(1) นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ส่วนที่ 3.1(2) ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ส่วนที่ 3.1(3) ปัจจัยความเสี่ยง

ส่วนที่ 3.1(4) ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ส่วนที่ 3.1(5) ข้อพิพาททางกฎหมาย

ส่วนที่ 3.1(6) ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ส่วนที่ 3.2 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

ส่วนที่ 3.2 (7) ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

ส่วนที่ 3.2 (8) โครงสร้างการจัดการ

ส่วนที่ 3.3 สถานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3.3(9) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ส่วนที่ 3.3(10) การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล**

เอกสารแนบ 1	(ร่าง) ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิ") และตัวอย่างใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
เอกสารแนบ 2	หนังสือรับรองข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
เอกสารแนบ 3	งบการเงินไตรมาส 3/2565 งบการเงินปี พ.ศ. 2564 และงบการเงินปี พ.ศ. 2563
เอกสารแนบ 4	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 02-299-2568 มีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ("หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") โดยมีรายละเอียดและลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายดังต่อไปนี้

รายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายโดยสรุป

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBThanachart Bank Public Company Limited
ชื่อเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566
หลักประกันหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ไม่มี
ตัวแทนคำนวณราคา	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณราคา
ประเภท	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิด ระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
จำนวนและมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย	โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 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/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ

รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ปัจจัยอ้างอิง

ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นตัวแปร สินค้าหรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้ หรือตัวแปร สินค้า หรือดัชนีอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกันอื่น ๆ ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องด้วย

- (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

* ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีข้อกำหนดให้สามารถชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นที่จะนำมาใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ได้ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ของตลาดหลักทรัพย์

(ข) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์ โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ค) หุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ โดยหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และ ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ง) หุ้นของบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เฉพาะกรณีที่เป็นการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

สกุลเงินของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

การไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

การไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ตลาดรองของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ไม่มี

ข้อจำกัดในการขาย/โอน

หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาต

และการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์จะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แก่ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์อาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ของวงสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วยเว้นแต่เป็นการโอนโดยทางมรดก

กฎหมายที่ใช้บังคับ

กฎหมายไทย

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 3 และ ส่วนที่ 4 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์)

ส่วนที่ 3 ข้อมูลผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ส่วนที่ 3.1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินงาน

1.1.1 ประวัติความเป็นมา

ธนาคารทหารไทย ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2500 โดยมีจอมพลสฤษดิ์ ธนะรัชต์ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และมีทุนจดทะเบียนเริ่มแรกจำนวน 10 ล้านบาท โดยผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่เป็นข้าราชการทหารทั้งในและนอกประจำการ

ในปี 2525 พระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดชได้ทรงพระกรุณาโปรดเกล้าโปรดกระหม่อมพระราชทานตราตั้งให้ธนาคารทหารไทย จำกัด และได้มีการเพิ่มทุนครั้งแรกจากจำนวน 10 ล้านบาท เป็นจำนวน 100 ล้านบาท และได้เข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2526 และจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2537

ในเดือนกันยายน ปี 2547 ธนาคารทหารไทยได้รวมกิจการกับธนาคารดีบีเอส ไทยทุน และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ซึ่งการรวมกิจการดังกล่าวส่งผลให้ธนาคารมีบริษัทประกันฯ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอยู่ในเครือ ทำให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างครบวงจรมากขึ้น

ในเดือนธันวาคม ปี 2550 ธนาคารประสบความสำเร็จในการเพิ่มทุนจำนวน 37,622 ล้านบาท โดยกลุ่มไอเอ็นจี ซึ่งเป็นสถาบันการเงินจากประเทศเนเธอร์แลนด์เข้ามาเป็นพันธมิตรรายใหม่ ทำให้ธนาคารมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น

ในเดือนธันวาคม 2562 ทีเอ็มบีได้ควบรวมกิจการกับธนาคารธนาชาตและการควบรวมกิจการแล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2564 ปัจจุบัน ธนาคารทีเอ็มบีธนาชาต หรือ ทีทีบี เป็นธนาคารอันดับที่ 6 ในด้านสินทรัพย์รวม เงินรับฝาก และสินเชื่อ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (งบการเงินรวม) ธนาคารมีสินทรัพย์รวม 1,824 พันล้านบาท เงินรับฝาก 1,374 พันล้านบาท และสินเชื่อ 1,345 พันล้านบาท

1.1.2 กลยุทธ์ของธนาคารใน 5 ปีข้างหน้า

จุดมุ่งหมาย : ที่ทีบี ทำให้ชีวิตทางการเงินของผู้คนดีขึ้น

ที่ทีบีได้กำหนดเป้าหมายทางกลยุทธ์ 7 ประการที่จะช่วยผลักดันให้ธนาคารสามารถบรรลุเป้าหมาย ดังนี้

1. ให้ลูกค้าเป็นศูนย์กลาง

ที่ทีบีให้ความสำคัญในการนำลูกค้าเป็นศูนย์กลางในการทำธุรกิจ ธนาคารจึงรวบรวมความเข้าใจในพฤติกรรมของลูกค้าเพื่อนำมาพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ และนำความเข้าใจดังกล่าวมาใช้ในการบริหารประสบการณ์ของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังดำเนินการวัดความพึงพอใจในประสบการณ์ที่ลูกค้าได้รับอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำผลที่ได้มาปรับปรุงผลิตภัณฑ์และบริการให้ดียิ่งขึ้นต่อไป

2. สร้างความเป็นเลิศด้านผลิตภัณฑ์เงินฝากและธุรกรรมทางการเงิน

ที่ทีบีได้ใช้กลยุทธ์การใช้เงินฝากเป็นตัวนำ (Deposit-led strategy) เพื่อสร้างความแตกต่างทางการแข่งขันเพื่อส่งมอบผลิตภัณฑ์เงินฝากและธุรกรรมทางการเงินที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ดีที่สุด ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวจะทำให้ธนาคารมีความใกล้ชิดและเข้าใจลูกค้ามากยิ่งขึ้นซึ่งทำให้ที่ทีบีสามารถเป็นธนาคารหลักของลูกค้าได้

3. รักษาความเป็นผู้นำด้านสินเชื่อกредิตและการนำเสนอผลิตภัณฑ์สินเชื่อครบวงจร

ภายหลังการรวมกิจการกับธนาคารธนาชาต ธนาคารยังคงยึดถือความสำเร็จของธุรกิจสินเชื่อรายวัน และนำจุดแข็งของธุรกิจทั้งด้านพนักงาน เครือข่ายตัวแทนจำหน่ายรายวัน และความแข็งแกร่งของแบรนด์มาเพิ่มขีดความสามารถของผลิตภัณฑ์สินเชื่ออื่นๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้น นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมมากขึ้น ยังช่วยให้ธนาคารสามารถมีความสามารถในการแข่งขันและปรับตัวได้ทันต่อสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปได้ดียิ่งขึ้น และคงความเป็นผู้นำในด้านสินเชื่อรายวัน

4. สร้างรายได้ที่มีโชดกเบี้ยอย่างยั่งยืน

ที่ทีบีให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้ที่มีโชดกเบี้ยอย่างยั่งยืนมาโดยตลอด เพราะรายได้ที่มีโชดกเบี้ยจะส่งผลให้ธนาคารสามารถบริหารเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต และผลิตภัณฑ์การลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ที่ทีบีได้ใช้โมเดลธุรกิจแบบผู้แทนจำหน่ายและ Open architecture โดยมุ่งเน้นการคัดเลือกพันธมิตรทางธุรกิจและผลิตภัณฑ์ที่ดีที่สุดเพื่อนำเสนอแก่ลูกค้าผ่านช่องทางขายต่างๆ ด้วยกลยุทธ์ดังกล่าว ธนาคารสามารถการสร้างรายได้ที่ยั่งยืนในสภาวะผันผวนของวัฏจักรธุรกิจได้และยังสามารถมีผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า

5. ใช้เงินทุนและบริหารสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ

ที่ทีบีมุ่งมั่นอย่างเต็มที่ที่จะบรรลุเป้าหมายกำไรสุทธิตามความคาดหวังของนักลงทุน โดยวางเป้าหมายที่จะบรรลุอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่อยู่ในระดับเดียวกับค่าเฉลี่ยของธนาคารชั้นนำภายใน 3-5 ปี เพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าวธนาคารได้มุ่งเน้นการเติบโตธุรกิจโดยพิจารณาจากโอกาสการสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น

6. สร้างความพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล

ปัจจุบัน การทำธุรกรรมทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัลมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปและเทคโนโลยีที่ก้าวหน้าขึ้น ขณะเดียวกันการระบาดของโควิด-19 ได้เร่งการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคและเพิ่มความตระหนักถึงความสำคัญในการใช้บริการทางการเงินผ่านช่องทางดิจิทัล ธนาคารตั้งเป้าที่จะปรับบริการทั้งหมดในรูปแบบดิจิทัลภายใต้หลักคิดของ “Digital-first” พร้อมด้วย humanized touch เพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับลูกค้าของธนาคารผ่านช่องทางดิจิทัล หรือที่เรียกว่า “Humanized digital platform”

โดยเส้นทางการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลเพื่อดำเนินการภายใต้รูปแบบการดำเนินงานภายใต้หลักคิดของ “Digital-first” เริ่มตั้งแต่

- 1) การลดต้นทุนและภาระในการดำเนินงานโดยให้บริการลูกค้าผ่านช่องทางดิจิทัล
- 2) การสร้างความผูกพันกับลูกค้าให้ลึกซึ้งยิ่งขึ้นผ่านการปรับเปลี่ยนบริการต่างๆ ให้เป็นส่วนตัวสำหรับลูกค้าแต่ละราย
- 3) การสร้างรายได้แบบเดิมที่เติบโตอย่างยั่งยืน และ
- 4) การสร้างรายได้จากธุรกิจและระบบนิเวศใหม่

กลยุทธ์ด้านดิจิทัลของธนาคารมุ่งสู่การให้บริการที่มากกว่าบริการด้านการธนาคารทั่วไปและการให้บริการครบทั้ง Ecosystem ที่พัฒนาร่วมกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ เพื่อเพิ่มการมีส่วนร่วมของลูกค้าตลอดทุกช่วงชีวิตและทุกเหตุการณ์สำคัญ โดยการพัฒนา Ecosystem จะเริ่มจากผลิตภัณฑ์และบริการที่ธนาคารมีความแข็งแกร่งและความได้เปรียบทางการแข่งขัน เช่น อุตสาหกรรม ยานยนต์ โดย Ecosystem play จะทำหน้าที่เป็นเครื่องมือในการสร้างการมีส่วนร่วม (Engagement) สำหรับลูกค้าของธนาคาร ตัวอย่างเช่น การลดความยุ่งยากต่างๆ ให้กับลูกค้าที่เป็นเจ้าของรถ เป็นต้น

7. ผลลัพธ์การสร้างการเติบโต

หลังการควบรวม ธนาคารได้รับประโยชน์ที่เกื้อหนุนซึ่งกันและกัน (Synergies) จากการรวมกิจการ 3 ส่วน คือ ประโยชน์ด้านงบดุล ประโยชน์ด้านต้นทุน และประโยชน์ด้านรายได้

- 1) ประโยชน์ด้านงบดุล ที่จะทำให้มูลค่าของกิจการเพิ่มขึ้นจากการมีงบดุลที่เหมาะสม (Balance sheet optimization) ผ่านการใช้สินทรัพย์และการจัดหาเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- 2) ประโยชน์ด้านต้นทุน จากขนาดกิจการที่ใหญ่ขึ้น (Scale) โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการรวมกันของหน่วยงานสนับสนุนที่สำคัญ เช่น โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ การบริหารจัดการกระบวนการทำงาน เป็นต้น
- 3) ประโยชน์ด้านรายได้ การดำเนินงานร่วมกันจะทำให้มีประสิทธิภาพในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินให้กับลูกค้าได้ครอบคลุมยิ่งขึ้น รวมถึงความสามารถในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว

การควบรวมกิจการ EBT ได้สำเร็จลุล่วงอย่างราบรื่นในเดือนกรกฎาคม 2564 โดยธนาคารใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญและความแข็งแกร่งของทั้งสองธนาคารในแต่ละธุรกิจเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มเพื่อประโยชน์สูงสุดของธนาคาร หลังการทำ EBT ประสบความสำเร็จ ธนาคารมีเป้าหมายที่จะเพิ่มศักยภาพของฐานลูกค้าของธนาคารที่ควบรวมกิจการผ่านหลักการ Financial well-being นำเสนอบริการที่เกี่ยวข้องกับธนาคารและที่นอกเหนือจากความต้องการด้านการธนาคารของลูกค้าเป้าหมายของเรา ผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัลชั้นนำของเรา นอกจากนี้ธนาคารจะสานต่อความสัมพันธ์กับลูกค้าให้แน่นแฟ้นยิ่งขึ้นผ่านผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและการมีส่วนร่วมกับลูกค้าตลอดชีวิตเพื่อดึงดูดลูกค้าให้กลายเป็นลูกค้าหลักของธนาคาร

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญ

1.2.1 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญในช่วงที่ผ่านมา

ระยะ	จุดเด่นหลัก	ผลลัพธ์
1. การสร้างรากฐานที่แข็งแกร่ง 2551 – 2552	- การปรับโครงสร้างองค์กร - การปรับปรุงขั้นตอนการทำงานครบวงจร - การปรับเปลี่ยนด้านการบริหารทรัพยากรบุคคล - การยกระดับมาตรฐานการให้บริการ - การปรับปรุงประสิทธิภาพด้านการบริหารความเสี่ยง	- คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมได้รับการปรับปรุงให้ดีขึ้น - บรรลุควอไทล์สูงสุดในด้านความผูกพันของพนักงานต่อองค์กร
2. การขยายฐานลูกค้าที่มีคุณภาพ 2553 – 2554	- การขยายฐานลูกค้า SME และลูกค้ารายย่อย - การเป็นเลิศทางด้านบริการและการดำเนินงาน - การให้บริการทางการเงินที่เป็นนวัตกรรมที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี - การพัฒนาคุณภาพช่องทางบริการ - การสร้างแบรนด์ที่เข้มปึให้แข็งแกร่งขึ้น	- การเพิ่มฐานลูกค้าประสบความสำเร็จ จากการพัฒนาคุณภาพการให้บริการและผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างแท้จริง - การปรับปรุงและย้ายสาขาให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า - การเปิดตัวแนวคิด Make THE Difference
3. สร้างความแตกต่างและเพิ่มส่วนแบ่งการใช้จ่ายเงินของลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย 2555 – 2557	- การเป็นเลิศทางด้าน Transactional banking และประสบการณ์ที่เป็นเอกลักษณ์ของธนาคาร (Branded Customer Experience) - ยกระดับความสัมพันธ์กับลูกค้าด้านการบริการธุรกรรมทางการเงิน โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างแท้จริง - การมีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น (โดยมีสัดส่วนสินเชื่อ SME มากขึ้น) - การเปิดตัวรูปแบบช่องทางบริการที่เชื่อมต่อกัน โดยมุ่งเน้นการพัฒนาช่องทางดิจิทัล	- นำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า - ดำเนินการ Cross-Selling ตามความเข้าใจลูกค้าอย่างลึกซึ้งในระดับอุตสาหกรรมและระดับกลุ่มลูกค้า - ดำเนินการปรับปรุงสัดส่วนของสินเชื่อให้มีผลตอบแทนหลังจากหักค่าความเสี่ยงสูงสุด - นำเสนอช่องทางบริการทางการเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ที่เป็นเลิศที่สุด

ระยะ	จุดเด่นหลัก	ผลลัพธ์
4. สร้างความเปลี่ยนแปลง และก้าวเข้าสู่ธุรกิจใหม่ๆ 2558 – 2561	- มุ่งเน้นในการสร้างดิจิทัลแพลตฟอร์มที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างแท้จริงและมอบสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมเพื่อให้ลูกค้าใช้ชีวิตเต็มที่ในแบบที่ต้องการ - พัฒนาขีดความสามารถพนักงาน และปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อให้พนักงานสามารถใช้ศักยภาพได้อย่างเต็มที่ - สามารถก้าวเข้าสู่ธุรกิจใหม่ๆ ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า - สร้างศักยภาพในการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก (Data Analytics) เพื่อให้ธนาคารสามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่เหมาะสมกับลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ	- โครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับดิจิทัลแพลตฟอร์มและระบบชำระเงินอิเล็กทรอนิกส์แห่งชาติ - ลดระดับชั้นของโครงสร้างองค์กรจาก 6 ชั้นมาเป็น 5 ชั้นเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในองค์กร - วางแผนและแนวทางการจัดการข้อมูลลูกค้า ทั้งในด้าน ความครบถ้วน คุณภาพข้อมูล และการนำข้อมูลมาใช้ - ร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับอีเอสที สปริง อินเวสต์เม้นท์ (สิงคโปร์) จากการขายหุ้น ร้อยละ 65 ใน บลจ.ทีเอ็มบี
5. ก้าวกระโดดด้วยการ เติบโตแบบ Inorganic และ การให้ความช่วยเหลือลูกค้า ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 2561- 2564	- นำรูปแบบการทำงานแบบใหม่เข้ามาใช้ และปรับกระบวนการหลัก ให้สามารถสร้างประสบการณ์ที่ง่ายและใช้งานได้ง่ายจริงให้กับลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น - การรวมกิจการกับธนาคารธนชาตเพื่อเพิ่มขนาดธุรกิจและความสามารถในการแข่งขัน - จัดเตรียมแผนและดำเนินการรวมกิจการ รวมถึงการรับรู้ประโยชน์ที่ได้จากการรวมกิจการทั้งการ จากการมีงบดุลที่เหมาะสมและการรับรู้ผลประโยชน์ด้านต้นทุน - การให้ความช่วยเหลือกับลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากโควิดให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ท่ามกลางสถานการณ์ที่ยากลำบาก	- การทำงานแบบ “อโกลิ” เพื่อลดขั้นตอนการทำงานและสร้างความร่วมมือระหว่างหน่วยงาน - เพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันจากช่องทางการให้บริการที่มากขึ้นและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ดีขึ้นจากการรวมกิจการกับธนาคารธนชาต - การมีผลิตภัณฑ์ที่ครบมากขึ้นทั้งผลิตภัณฑ์การลงทุนและสินเชื่อ - การขยายฐานลูกค้าถึง 10 ล้านราย - บริหารค่าใช้จ่ายและอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ให้ดีขึ้น - ช่วยเหลือลูกค้าที่ขอเข้าร่วมโครงการ Debt Relief มากกว่าร้อยละ 98

ระยะ	จุดเด่นหลัก	ผลลัพธ์
6. การสร้างการเปลี่ยนแปลง ทางด้านธุรกิจ 2565 เป็นต้นไป	- ใช้ประโยชน์สูงสุดจากฐานลูกค้าธนาคารหลังการควบรวมกิจการผ่านแนวคิดชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้น ให้บริการด้านการธนาคารและเหนือกว่าความต้องการด้านการธนาคารของลูกค้า และกลายเป็นแพลตฟอร์มดิจิทัลชั้นนำ - พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการด้านดิจิทัลเต็มรูปแบบภายใต้โมเดล "Digital First" - ปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อเพิ่มมูลค่าและสร้างผลตอบแทนสูงสุด	- กระชับความสัมพันธ์กับลูกค้าด้วยผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย และการมีส่วนร่วมตลอดช่วงชีวิตที่สำคัญของลูกค้า (life-stage and life-event) - ช่วยให้ลูกค้าได้รับประสบการณ์ที่ดีขึ้น มีความคล่องตัวที่สูงขึ้น และต้นทุนในการบริการที่ลดลง - เพิ่มการเติบโตในสินเชื่อบริการหลักประกันและปรับปรุงประสิทธิภาพของการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สิน

1.2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2564

- การโอนกิจการทั้งหมดระหว่างธนาคารทหารไทยและธนาคารธนชาตเสร็จสิ้นในวันที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2564 ตามแผน โดยผู้ถือหุ้นที่เอ็มบีธนชาตได้เปลี่ยนชื่อธนาคารใหม่ภายหลังการควบรวมกิจการเป็น “ธนาคารที่เอ็มบีธนชาต” หรือ “ทีทีบี” ชื่อใหม่สะท้อนให้เห็นถึงจุดแข็งของทั้งสองธนาคารที่มีความมุ่งมั่นในการสร้างความเป็นอยู่ทางการเงินที่ดีขึ้นสำหรับคนไทย จากความสำเร็จในการควบรวมกิจการ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศให้ทีเอ็มบีธนชาต เป็นหนึ่งในกลุ่มธนาคารที่มีความสำคัญในประเทศ D-SIBs หรือธนาคารพาณิชย์ที่มีความสำคัญต่อความมั่นคงทางการเงินและระบบเศรษฐกิจของประเทศ
- หลังจากธนาคารได้เข้าเป็นหนึ่งในกลุ่มธนาคาร D-SIB ซึ่งสะท้อนถึงศักยภาพและความมั่นคงของธนาคารหลังการควบรวมกิจการ ฟิตช์เรตติ้งส์ได้ปรับเรตติ้งผู้ออกตราสารระยะยาว (IDR) ของธนาคารเป็น 'BBB' จาก 'BBB-' และอันดับเครดิตระยะยาวของประเทศเป็น 'AA+(tha)' จาก 'AA-(tha)' Outlook มีเสถียรภาพ และยังได้อัปเกรด IDR ระยะสั้นเป็น 'F2' จาก 'F3' และคงอันดับเครดิตระยะสั้นของประเทศที่ 'F1+(tha)' การอัปเกรดของ Fitch สนับสนุนโดยการประเมินความสำคัญเชิงระบบของธนาคาร และโอกาสที่จะได้รับการสนับสนุนพิเศษจากทางการหากมีความจำเป็น หลังจากการรวมธนาคารกับธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) เสร็จสิ้น และจากการประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยว่า ทีเอ็มบีธนชาตเป็นธนาคารที่มีความสำคัญเชิงระบบในประเทศ (D-SIBs)
- ธนาคารได้ทำสัญญาซื้อหุ้นร้อยละ 10 ของหุ้นใน บมจ.ธนชาตประกันภัย และร้อยละ 10 ของหุ้นใน บมจ.หลักทรัพย์ธนชาต จาก Scotia Netherlands Holding BV หรือ BNS ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทในเครือ The Bank of Nova Scotia ธุรกรรมดังกล่าวแล้วเสร็จภายในปี 2564 โดยบริษัทธนชาตประกันภัยจะเข้ามาเป็นพันธมิตรหลักในการช่วยสนับสนุนธุรกิจเช่าซื้อ (Hire purchase) ของทีเอ็มบีธนชาต ด้วยการร่วมพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันรถยนต์ที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าซึ่งจะเป็นประโยชน์และช่วยเพิ่มส่วนแบ่งตลาดประกันภัยรถยนต์ นอกจากนี้ยังรวมไปถึงโอกาสในการต่อยอดและพัฒนาแพลตฟอร์มไปสู่การให้บริการด้านรถยนต์ (Car ecosystem) อย่างครบวงจรในอนาคต สำหรับหลักทรัพย์ธนชาตจะช่วยส่งเสริมบริการด้านการลงทุนสำหรับลูกค้ารายย่อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกค้ารายย่อยกลุ่มมั่งคั่งโดยนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลาย และช่วยลูกค้าในการบริหารพอร์ตความมั่งคั่ง
- ในปี 2564 ทีเอ็มบีธนชาต ได้เปิดตัว ttb spark ซึ่งเป็น Digital Hub ของธนาคาร ที่มุ่งมั่นสร้างการเปลี่ยนแปลงที่มีความหมายต่อชีวิตของลูกค้าผ่านเทคโนโลยีดิจิทัลและความคิดสร้างสรรค์โดยไม่ยึดติดกับกรอบแนวคิดเดิมที่กล้าทำสิ่งใหม่ๆ ให้เป็นจริง ttb spark เป็นหน่วยงานที่งานที่จะดึงดูดพนักงานที่มีความสามารถด้านดิจิทัล (Digital talents) มาสู่ธนาคารและ มุ่งเน้นแนวทางการทำงานแบบ Agile เพื่อพัฒนาโซลูชัน บริการ และนวัตกรรมดิจิทัลที่ตอบสนองต่อเทคโนโลยีและความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว
- ทีเอ็มบีธนชาต ได้รับรางวัล Thailand Corporate Excellence Awards 2021 ในสาขาความเป็นเลิศด้านการบริหารทางการเงิน ซึ่งจัดขึ้นโดยสมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย (TMA) ร่วมกับ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ซึ่งรางวัลดังกล่าวเป็นรางวัลที่ตอกย้ำความมุ่งมั่นของทีเอ็มบีธนชาตในการบริหารภายใต้หลักธรรมาภิบาล และการดำเนินงานโดยยึดประโยชน์ของลูกค้า ผู้ถือหุ้น และสังคมเป็นสำคัญ เพื่อสร้างชีวิตทางการเงินที่ดีขึ้นให้กับคนไทย
- ทีเอ็มบีธนชาต ได้รับรางวัลที่ 1 ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในประเทศจาก Fair Finance Thailand เป็นปีที่สามติดต่อกันในปี 2564 ซึ่งเป็นการตอกย้ำความมุ่งมั่นของธนาคารในการขับเคลื่อนองค์กรไปสู่ธนาคารที่ยั่งยืน

(Sustainable Banking) ที่ธนาคารให้ความสำคัญและผลักดันมาโดยตลอด โดยให้ความสำคัญกับความเป็นธรรมและโปร่งใสควบคู่ไปกับการเติบโต เพื่อตอบโจทย์เป้าหมายในการสร้างชีวิตทางการเงิน หรือ Financial Well-being ที่ดีขึ้นให้กับคนไทยทั่วประเทศ ตัวอย่างเช่น ธนาคารให้การประกันคุ้มครองสำหรับลูกค้า All Free ซึ่งช่วยเพิ่มการเข้าถึงประกันของประเทศและลดความเสี่ยงทางการเงินของลูกค้าจากอุบัติเหตุที่ไม่คาดคิด นอกจากนี้ ttb Smart Port (TSP) ที่เปิดตัวใหม่ช่วยให้การเข้าถึงการลงทุนแบบ Asset Allocation ง่ายขึ้นสำหรับลูกค้าที่มีรายได้ปานกลาง ผ่านการเปิดบัญชีออนไลน์ด้วยเงินลงทุนเริ่มต้นเพียง 1 บาท นอกจากนี้ ธนาคารยังให้ความสำคัญกับการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ ซึ่งธนาคารยึดมั่นในการสนับสนุนและการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมที่ดีขึ้น โดยกำหนดวัตถุประสงค์และแนวทางที่ชัดเจนสำหรับการประเมินความเสี่ยงและผลกระทบทางอ้อมต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม (E&S) จากกิจกรรมของธนาคาร นอกจากนี้ ในท่ามกลางวิกฤตโควิด-19 ธนาคารยังช่วยลดภาระหนี้และเพิ่มสภาพคล่องให้กับลูกค้า ผ่านโครงการรวมหนี้ผ่านผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น “Cash 2 Care”, “Car for Cash” และ “Home for Cash”

1.2.3 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2565

- ที่เอ็มพีธนาชาติถูกรวมอยู่ในดัชนี Bloomberg Gender-Equality Index (GEI) ปี 2022 เป็นครั้งแรก โดย GEI ติดตามผลการปฏิบัติงานของบริษัทที่มุ่งมั่นที่จะเปิดเผยความพยายามในการสนับสนุนความเท่าเทียมทางเพศ ผ่านการพัฒนา นโยบาย การเป็นตัวแทน และความโปร่งใส โดยประเมินผลการปฏิบัติงานและการเปิดเผยของบริษัทใน 5 Pillars ได้แก่ การเป็นผู้นำของผู้หญิง และ Talent pipeline ค่าจ้างที่เท่าเทียมกัน วัฒนธรรมที่เปิดรับนโยบายการล่วงละเมิดทางเพศ และแบรนด์ที่ให้ความสำคัญกับเพศหญิง การถูกรวมใน GEI สะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของธนาคารในการให้คุณค่าที่เท่าเทียม ความเท่าเทียมทางเพศ ความหลากหลาย และการรายงานความยั่งยืน

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

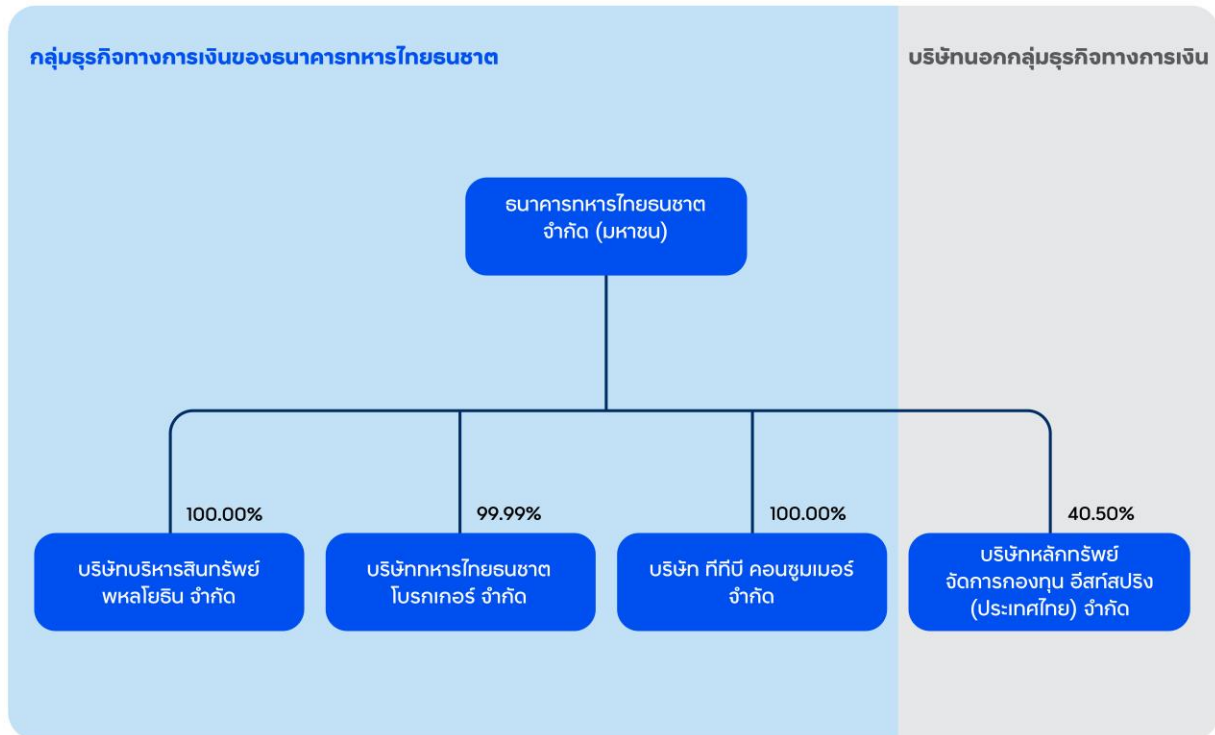
1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

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

1. **กลุ่ม Solo Consolidation** เป็นบริษัทลูกที่ประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อหรือธุรกรรมที่มีลักษณะคล้ายการให้สินเชื่อที่มีกฎหมายควบคุมการประกอบธุรกิจไว้เป็นการเฉพาะหรือมีหน่วยงานกำกับดูแลเฉพาะซึ่งธนาคารถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 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
 - **ธุรกิจสนับสนุนการดำเนินงานกิจการของธนาคาร** เป็นบริษัทลูกซึ่งประกอบกิจการใน 2 ลักษณะ
 - (1) ที่ดำเนินงานด้านปฏิบัติการ ซึ่งธนาคารจะต้องปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจปกติหรืองานที่เอื้ออำนวยต่อการดำเนินงานของธนาคารโดยตรงโดยเป็นการให้บริการแก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินเดียวกันหรือตามที่กำหนดในประกาศธปท.ว่าด้วยการอนุญาตให้ธนาคารรับให้บริการแก่ธุรกิจทางการเงินหรือทางการ (insourcing) หากเป็นธุรกิจสนับสนุนประเภทที่มีธุรกิจที่เกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งรวมถึงธุรกิจการให้บริการด้านโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Infrastructure) สามารถให้บริการแก่บุคคลทั่วไปได้ นอกจากนี้ธุรกิจสนับสนุนดังกล่าวยังสามารถให้บริการแก่ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งเงินรายอื่นได้ ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งเงินรายอื่นนั้นเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉินที่ต้องดำเนินการตามแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business Continuity Plan : BCP)
 - (2) ธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงินที่มีลักษณะเป็นการให้บริการเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจหรือเป็นการบริการที่ช่วยสนับสนุนให้ลูกค้ามีข้อมูลทางการเงินที่จะช่วยสนับสนุนการเข้าถึงสินเชื่อของสถาบันการเงิน โดยธนาคารถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

โดยรายละเอียดของบริษัทย่อยในกลุ่มตามผังภูมิโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของธนาคาร มีดังนี้

1.3.2 โครงสร้างของกลุ่มบริษัท (ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565)



หมายเหตุ: บริษัทบริหารสินทรัพย์ พลไฮอิน จำกัด เป็นบริษัทลูกในกลุ่ม Solo Consolidation

บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด เป็นบริษัทลูกในกลุ่ม Full Consolidation

บริษัท ทีทีบี คอนซูมเมอร์ จำกัด เป็นบริษัทลูกในกลุ่ม Full Consolidation

ในวันที่ 11 กรกฎาคม 2565 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาติ จำกัด (49.90%) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด (35%) ได้ดำเนินการควบรวมกิจการเข้าด้วยกัน และดำเนินการภายใต้ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสต์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด โดยธนาคารถือหุ้น 40.50% ของทุนจดทะเบียน

1.3.3 การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารมีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	มูลค่าเงินลงทุน ตามวิธีราคาทุน ณ 30 กันยายน 2565 (ล้านบาท)	การถือหุ้นของ ธนาคาร ณ 30 กันยายน 2565 (ร้อยละ)
บริษัทย่อย			
1. บริษัท ทีบีซีไอ จำกัด (มหาชน) ^{1/} (เดิมคือธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน))	ธนาคาร	99,310	99.98 ^{1/}
2. บริษัท บริหารสินทรัพย์ พลโยธิน จำกัด	บริหารสินทรัพย์	298	100.00
3. บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด ^{2/}	นายหน้าประกันวินาศภัย และนายหน้าประกันชีวิต	117	99.99
4. บริษัท ทีทีบี คอนซูมเมอร์ จำกัด ^{3/}	ธุรกิจนายหน้า	30	100.00
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย		99,755	
บริษัทร่วม			
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) ^{4/}	บริหารจัดการกองทุน	4,389	40.50
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม		4,389	
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม สุทธิ		104,144	

^{1/} หุ้นส่วนที่เหลือของบริษัท ทีบีซีไอ จำกัด (มหาชน) เดิมคือธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 0.02 ถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย ทั้งนี้ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ได้หยุดให้บริการแล้วหลังการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มาที่ TTB. บริษัทจดทะเบียนเล็กบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 และปัจจุบันอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

^{2/} มูลค่าเงินลงทุนในบริษัท ธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ถูกรวมอยู่ในธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ หุ้นบริษัท ธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ซึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นตรง ได้ถูกโอนมาที่ TTB แล้วหลังการโอนกิจการทั้งหมดของธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) มาที่ TTB

^{3/} บริษัทย่อยแห่งใหม่จดทะเบียนจัดตั้งกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2565

^{4/} บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด จัดตั้งขึ้นใหม่จากการรวมกิจการระหว่างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาติ จำกัด เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2565 และเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวที่คงเหลืออยู่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับสิทธิในการซื้อและสิทธิในการขายในอนาคต

- **บริษัท บริหารสินทรัพย์พหลโยธิน จำกัด** เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการรับโอนสินเชื่อและสินทรัพย์ ด้วยคุณภาพของธนาคาร รวมถึงหลักประกันของสินทรัพย์นั้น และนำไปบริหารให้ได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้น
- **บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด** เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิต ให้บริการงานทะเบียนและต่อภาษีรถยนต์และรถจักรยานยนต์แก่ลูกค้า แนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินของธนาคาร ต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์สำหรับลูกค้าเช่าซื้อรถยนต์ของธนาคาร โดยครอบคลุมถึงการติดตามภาษี การเรียกเก็บภาษี ค่าเบี้ยประกัน และค่าบริการที่เกี่ยวข้อง บริการทวงถามหนี้เฉพาะงานติดตามการต่อภาษีรถยนต์ประจำปี และต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ สำหรับลูกค้าเช่าซื้อของธนาคารทหารไทยธนชาติซึ่งครอบคลุมถึงการติดตามภาษี การเรียกเก็บภาษี ค่าเบี้ยประกันภัยและค่าบริการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันวินาศภัย
- **บริษัท ทีทีบี คอนซูมเมอร์ จำกัด** เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจตัวแทนขาย ก่อตั้งเมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2565 เพื่อให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน โดยผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลของทีทีบี เช่น บัตรเครดิตทุกประเภท ผลิตภัณฑ์สินเชื่อเคทูโก ผลิตภัณฑ์สินเชื่อแซชชีล โดยในอนาคตมีเป้าหมายในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของกลุ่มลูกค้าบุคคลได้อย่างครอบคลุม และทั่วถึงเพิ่มมากขึ้น
- **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสท์สปริง (ประเทศไทย) จำกัด** โดยเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ใหญ่ชั้นนำของประเทศไทย ที่เกิดจากการรวมกิจการเข้าด้วยกันระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2565 โดยถือหุ้นโดยธนาคารทหารไทย (ถือหุ้นร้อยละ 40.5 ของหุ้นทั้งหมด) โดยบริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะส่งมอบประสบการณ์ที่ดีในการลงทุน จากการผสานความเชี่ยวชาญ รู้ลึกเรื่องการลงทุนของไทยและสากลเข้าด้วยกัน เพื่อช่วยให้ลูกค้าได้บรรลุเป้าหมายในการลงทุนได้อย่างที่ต้องการ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของธนาคารและบริษัทย่อยประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น โดยมีรายละเอียดปรากฏตามตารางแสดงโครงสร้างรายได้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2564 และไตรมาส 3 ปี 2565 (งวด 9 เดือน ปี 2565) ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564	ร้อยละ	2563	ร้อยละ	2562	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	64,239	77.7	72,320	78.1	39,837	71.1
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	1,060	1.3	1,922	2.1	1,965	3.5
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	66	0.1	109	0.1	131	0.2
เงินลงทุนในตราสารหนี้	1,247	1.5	1,920	2.1	1,555	2.8
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	39,827	48.1	45,633	49.3	34,334	61.3
การให้เข้าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	22,034	26.7	22,734	24.5	1,822	3.2
อื่นๆ	5	-	2	-	30	0.1
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	15,190	18.4	16,139	17.4	11,343	20.2
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-	1,528	2.7
ขาดทุนสุทธิจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	-	-	(22)	-
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,480	1.8	1,726	1.9	-	-
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	182	0.2	678	0.7	1,956	3.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	346	0.4	363	0.4	324	0.6
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	1,280	1.5	1,426	1.5	1,072	1.9
รายได้รวม	82,717	100.0	92,652	100.0	56,038	100.0

	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	QoQ (%)	ไตรมาส 3/64	YoY (%)	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64	YoY (%)
(หน่วย: ล้านบาท)								
รายได้ดอกเบี้ย	16,519	15,885	4.0%	15,836	4.3%	48,081	48,250	-0.3%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	368	317	15.8%	231	59.0%	939	832	12.8%
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า	7	6	19.6%	22	-69.3%	20	54	-64.0%
เงินลงทุนในตราสารหนี้	498	345	44.4%	300	66.0%	1,183	910	29.9%
เงินให้สินเชื่อ	9,923	9,575	3.6%	9,817	1.1%	28,865	29,881	-3.4%
การให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงิน	5,723	5,641	1.4%	5,464	4.7%	17,073	16,568	3.0%
อื่นๆ	1	1	-9.8%	2	-64.3%	2	4	-45.3%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,550	3,471	2.3%	3,259	8.9%	10,290	10,018	2.7%
เงินรับฝาก	1,932	1,945	-0.7%	1,748	10.6%	5,676	5,417	4.8%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	119	88	34.4%	66	79.0%	287	208	38.1%
เงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	826	833	-0.8%	793	4.1%	2,455	2,445	0.4%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	659	590	11.8%	636	3.6%	1,829	1,907	-4.1%
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	7	8	-10.5%	9	-21.9%	21	27	-19.5%
อื่นๆ	7	7	-1.4%	7	2.5%	22	16	36.9%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,968	12,414	4.5%	12,577	3.1%	37,791	38,231	-1.2%

	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	QoQ (%)	ไตรมาส 3/64	YoY (%)	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64	YoY (%)
(หน่วย: ล้านบาท)								
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,438	3,527	-2.5%	3,547	-3.1%	10,293	11,532	-10.7%
การรับรอง รับอาวัล และค้ำประกัน	154	155	-0.3%	142	9.1%	460	437	5.3%
อื่นๆ	3,284	3,372	-2.6%	3,406	-3.6%	9,832	11,095	-11.4%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	904	883	2.4%	1,089	-16.9%	2,652	3,277	-19.1%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ-สุทธิ	2,534	2,645	-4.2%	2,459	3.1%	7,641	8,256	-7.4%
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	433	347	129.3%	260	66.6%	1,295	1,070	21.0%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	-9	1	-704.4%	79	-110.7%	4	187	-97.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	47	62	-25.2%	96	-51.2%	201	301	-33.1%
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย สินทรัพย์ และสินทรัพย์อื่นๆ	107	63	71.1%	139	-22.6%	219	323	-32.1%
รายได้เงินปันผลรับ	9	138.760	-93.8%	0.002	535212.5%	147	86	71.1%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	260	218	19.5%	205	26.8%	714	576	24.0%
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	3,381	3,475	-2.7%	3,238	4.4%	10,221	10,798	-5.3%

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ธนาคารนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นผลิตภัณฑ์และบริการด้านเงินฝาก สินเชื่อ การลงทุน และประกันชีวิต และทรัพย์สิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากลูกค้าในแต่ละกลุ่มมีความต้องการทางการเงินที่แตกต่างกัน ธนาคารจึงได้แบ่งกลุ่มลูกค้าออกเป็น กลุ่มลูกค้าธุรกิจและกลุ่มลูกค้าบุคคล เพื่อที่จะได้นำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการให้ตรงตามความต้องการมากที่สุด ดังนี้

2.1.1 ผลิตภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มลูกค้าธุรกิจ ประกอบด้วย

- กลุ่มลูกค้าบริษัทธุรกิจขนาดใหญ่ (Multi Corporate Banking) ที่มียอดขายมากกว่า 5,000 ล้านบาท ต่อปี
- กลุ่มลูกค้าบริษัทธุรกิจ (Corporate Banking) มียอดขายตั้งแต่ 1,000 ล้านบาท ถึง 5,000 ล้านบาท ต่อปี
- กลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลาง (Business Banking) มียอดขายตั้งแต่ 100 ล้านบาท ถึง 1,000 ล้านบาท ต่อปี
- กลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) มียอดขายน้อยกว่า 100 ล้านบาท ต่อปี

ผลิตภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ สามารถสรุปได้ตามตารางด้านล่างนี้

ประเภท	ผลิตภัณฑ์และบริการ
ผลิตภัณฑ์เงินฝาก	บัญชีเงินฝากเพื่อธุรกิจ เช่น บัญชีธุรกิจ ttb one bank
ผลิตภัณฑ์สินเชื่อเพื่อธุรกิจ	สินเชื่อหมุนเวียน สินเชื่อเครือข่ายธุรกิจการค้า สินเชื่อเพื่อ SME (ทีทีบี เอสเอ็มอี สมาร์ท บิส) หนังสือค้ำประกัน
บริการธุรกรรมทางการเงิน	บริการด้านชำระเงิน บริการด้านเรียกเก็บเงิน บริการจัดการสภาพคล่องทางการเงิน
บริการด้านการค้าระหว่างประเทศ	บริการด้านธุรกรรมการค้าระหว่างประเทศ บริการด้านความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
ผลิตภัณฑ์ประกัน	ผลิตภัณฑ์ประกันและคุ้มครองธุรกิจ
บริการเพิ่มเติม	บริการบัตรเครดิต บริการตัวแทนและธุรกิจหลักทรัพย์ บริการวาณิชธนกิจและที่ปรึกษาการลงทุน

2.1.2 ผลิภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มลูกค้าบุคคล

กลุ่มลูกค้าบุคคล สามารถแบ่งได้เป็น

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

ผลิตภัณฑ์และบริการสำหรับกลุ่มลูกค้าบุคคล สามารถสรุปได้ตามตารางด้านล่างนี้

ประเภท	ผลิตภัณฑ์และบริการ
ผลิตภัณฑ์เงินฝาก	บัญชีเงินฝากเพื่อใช้ (ttb all free) บัญชีเงินฝากเพื่อออม (ttb no fixed)
ผลิตภัณฑ์สินเชื่อ	สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อบ้าน สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อบัตรเครดิต
ผลิตภัณฑ์การลงทุน	ศูนย์รวมกองทุนดี ยี่ห้อมดิง ที่เดียวครบ
ผลิตภัณฑ์ประกัน	ประกันชีวิตเพื่อการออม ประกันชีวิตเพื่อความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ ประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองทรัพย์สิน
บริการธนบดีธนกิจ	บริการธนบดีธนกิจ บริการธนบดี

การให้บริการด้านผลิตภัณฑ์การลงทุน TTB Open Architecture

ธนาคารถือเป็นธนาคารไทยแห่งแรกที่เปิดเสรีภาพการลงทุนกองทุนรวมให้กับลูกค้าทุกคนทุกกลุ่ม ธนาคารได้เปิดให้บริการ Open Architecture ศูนย์รวมกองทุนดี ยี่ห้อมดิง ที่เดียวครบ โดยคัดเลือกกองทุนรวมคุณภาพ จากหลากหลาย บลจ.ชั้นนำ ที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกค้าหลายระดับมาให้เลือกลงทุนได้อย่างมั่นใจและสะดวกในทีเดียว ในปี 2564 ธนาคารได้เป็นพาร์ตเนอร์กับ บลจ.ชั้นนำทั้งในและต่างประเทศ 12 แห่ง รวมถึง บลจ. TMBAM, UOBAM, Aberdeen, Principal, King Wai, Tisco, One Asset, KAsset, KSAM, KTAM และ TFUND เพื่อให้ลูกค้ามีโอกาสลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกค้าที่แตกต่างกัน

การให้บริการด้านผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและประกันภัย

ธนาคารเข้าร่วมเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ด้านธุรกิจประกันกับ บริษัท พูเด็นเซียลประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“พูเด็นเซียลประเทศไทย”) ซึ่งเป็น บริษัท ย่อยของพูเด็นเซียล จำกัด (มหาชน) เป็นระยะเวลา 15 ปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ชั้นนำของพูเด็นเซียล ทั้งผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและเพื่อความมั่งคั่งให้กับเครือข่ายลูกค้าที่ใหญ่ขึ้นของธนาคารที่ควมรวมกิจการภายใต้ธนาคารทหารไทยธนชาต

พวเด้นเซียลประกันชีวิต (ประเทศไทย) บริษัท ประกันชีวิตชั้นนำที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทยมากกว่า 24 ปีและเป็นสมาชิกของ บมจ. พวเด้นเซียล พวเด้นเซียลประกันชีวิตนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุม โดยส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและประกันสุขภาพเพื่อตอบสนองความต้องการตลอดช่วงชีวิตต่างๆ ของลูกค้า นอกจากนี้ ธนาคารและพวเด้นเซียลจะสามารถใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น

สำหรับธุรกิจประกันวินาศภัย ธนาคารร่วมกับบริษัทประกันวินาศภัยหลายแห่ง โดยให้บริการรับประกันภัยหลักประกันสินเชื่อนอกจากนั้นภายหลังการควบรวมกิจการ ธนาคารได้รับประโยชน์จากฐานลูกค้าสินเชื่อนอกระบบที่แข็งแกร่งของธนาคารธนชาติซึ่งช่วยเพิ่มเบี้ยประกันวินาศภัยของธนาคารได้อย่างมาก ทั้งนี้ ธนาคารยังมีผลิตภัณฑ์ประกันวินาศภัยอื่นๆ เช่นประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล สุขภาพและรถยนต์อีกด้วย

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

2.2.1) ภาวะเศรษฐกิจไทยและธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ภาวะเศรษฐกิจไทยปี 2564

ภาคส่งออกหนุนการเติบโต ส่วนตลาดในประเทศทยอยฟื้นตัวได้หลังโควิดคลี่คลาย

ในปี 2564 เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญกับสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ระลอกสาม ทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นไปอย่างช้า ๆ จากการที่ภาครัฐออกมาตรการควบคุมเข้มงวดในการควบคุมในพื้นที่มีการระบาดสูง ซึ่งมีมูลค่าทางเศรษฐกิจคิดเป็นร้อยละ 77 ของจีดีพีประเทศ โดยการบริโภคภาคเอกชนได้รับปัจจัยลบทั้งตลาดแรงงานที่เปราะบาง รายได้และความเชื่อมั่นที่ลดลง กดดันกำลังซื้อในภาพรวมให้อ่อนแอแม้ภาครัฐมีมาตรการเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการปิดแคมป์ก่อสร้าง การเกิดคลัสเตอร์โรงงานกระจายไปหลายภาคการผลิตอุตสาหกรรมและหลายจังหวัด

อย่างไรก็ดี ภาคการส่งออกยังคงเป็นเครื่องยนต์หลักขับเคลื่อนเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง โดยมูลค่าส่งออกในรูปดอลลาร์สหรัฐทั้งปี 2564 ขยายตัวถึงร้อยละ 17 สูงสุดในรอบ 11 ปี เป็นผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯและปัญหา Supply Disruption ที่ทยอยคลี่คลายลงในช่วงไตรมาสสุดท้าย ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน แม้สถานการณ์การระบาดทั้งในและต่างประเทศเริ่มมีทิศทางดีขึ้นช่วงปลายไตรมาสสาม ซึ่งนำไปสู่การทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมและการเปิดประเทศตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงสองเดือนสุดท้ายเพิ่มขึ้นมาที่ 3.2 แสนคน อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปี 2564 ยังอยู่ในระดับต่ำมากเพียง 4.3 แสนคน ทั้งนี้ จากเศรษฐกิจในช่วงไตรมาส 4 ที่พลิกขยายตัวร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจไทยปี 2564 ขยายตัวที่ร้อยละ 1.6 จากที่หดตัวร้อยละ 6.2 ในปี 2563

เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ปี 2565 : ภาพรวมเศรษฐกิจมีทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว จากการปลดล็อกเงื่อนไขให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยผ่านการยกเลิกระบบ Thailand Pass กลายเป็นแรงหนุนสำคัญให้ชาวต่างชาติสามารถเดินทางท่องเที่ยวในไทยสะดวกขึ้น สะท้อนจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคมขยับขึ้นแตะเดือนละกว่า 1 ล้านคน ทำให้ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2565 นักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ 4.4 ล้านคน ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้องกับภาคบริการปรับตัวดีขึ้น สำหรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศเป็นไปในทิศทางที่ดีต่อเนื่องเมื่อพิจารณาจากข้อมูลการเคลื่อนที่ Google mobilitydata และเครื่องชี้เศรษฐกิจในภาคเศรษฐกิจจริง โดยการบริโภคภาคเอกชนยังคงขยายตัวสอดคล้องตลาดแรงงานที่ทยอยฟื้นตัว อย่างไรก็ตามค่าครองชีพที่สูงขึ้น สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนสิงหาคมเร่งขึ้นอยู่ที่ระดับ 7.9% ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสด ขณะที่ราคาพลังงานเริ่มลดลงแต่ก็ยังคงอยู่ในระดับสูง ยังคงเป็นปัจจัยหน่วงทำให้การบริโภคขยายตัวได้แบบค่อยเป็นค่อยไป ด้านการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวสอดคล้องกับการฟื้นตัวของภาคบริการและการส่งออก โดย

มูลค่าการส่งออกสินค้าในเดือนสิงหาคมขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18 และทำให้ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2565 ภาพรวมมูลค่าส่งออกไทยในรูปดอลลาร์สหรัฐ เติบโตที่ 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมีแรงหนุนจากสินค้าเกษตร สินค้าเกษตรแปรรูป และสินค้าอุตสาหกรรมซึ่งนำโดยเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ในด้านตลาดส่งออก พบว่าตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ และอาเซียน ยังคงมีทิศทางดีต่อเนื่อง รวมทั้งการส่งออกไปสหภาพยุโรปที่ได้รับผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนโดยตรงและเป็นตลาดส่งออกสำคัญของไทยยังคงขยายตัวได้ 8% ยกเว้นตลาดจีนที่ยังคงหดตัว 5% จากองค์ประกอบทางเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ทำให้เศรษฐกิจในไตรมาสนี้จะขยายตัวที่ 4.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

ภาคการเงินและธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในไตรมาส 3 ปี 2565: ในเดือนกันยายนที่ผ่านมา คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% อยู่ที่ 1.00% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่สองนับตั้งแต่เกิดวิกฤตโควิด-19 โดยประเมินว่าภาพรวมแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อใกล้เคียงกับที่ได้ประเมินไว้ก่อนหน้านี้จากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังมีความทั่วถึงมากขึ้น สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2565 มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงอีกระยะหนึ่ง ก่อนที่จะทยอยปรับลดลงเข้าสู่กรอบเป้าหมายในปี 2566 ตามแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปทานที่ทยอยคลี่คลาย ประกอบกับเศรษฐกิจไทยยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการฟื้นตัว ขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะปานกลางไม่ได้ปรับสูงขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ กนง. ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง ทำให้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากเป็นพิเศษมีความจำเป็นลดลง และเห็นว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายควรกลับเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว ส่งผลให้การคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ไทยในช่วงที่ผ่านมาจะเริ่มมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป ไปตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สำหรับค่าเงินบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 36.43 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ หรืออ่อนค่าขึ้นราว 6.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 34.38 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ หรืออ่อนค่าไปแล้วกว่า 9.1% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา (YTD) ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนไปในทิศทางอ่อนค่าขึ้นจากการผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าสู่ตลาดการเงินสหรัฐฯ อันเกิดจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อลดความเสี่ยงจากการเร่งขึ้นของเงินเฟ้อ จนส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่างสหรัฐฯ และไทย รวมถึงประเทศอื่นๆ มีแนวโน้มกว้างขึ้น ทำให้การอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐยังคงสอดคล้องกับสกุลเงินประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชีย สำหรับสินเชื่อรวมของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 เติบโตใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้าที่ 3.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน (YoY) และขยายตัว 2.6% (YTD) ทางด้านเงินฝากมีการขยายตัวที่ 4.5% (YoY) หรือ 2.5% (YTD) จากการขยายตัวของเงินฝากประเภทออมทรัพย์เป็นหลัก

แนวโน้มเศรษฐกิจไตรมาส 4 ปี 2565: ภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังคงมีทิศทางดีจากแรงขับเคลื่อนของทุกองค์ประกอบ โดยมีแรงหนุนจากการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวเร่งขึ้นต่อเนื่องในฤดูกาลท่องเที่ยว ttb analytics ปรับคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 9.5 ล้านคนจากเดิม 7 ล้านคน นำโดยนักท่องเที่ยวอาเซียน ยุโรป และตะวันออกกลาง ขณะที่การกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนยังคงต้องใช้เวลาไปจนถึงกลางปี 2566 สำหรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศ การบริโภคภาคเอกชนยังคงได้รับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยคาดทั้งปีอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยที่ 6.1% อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยบวกจากตลาดแรงงานที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นและการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำทั่วประเทศช่วยพยุงการบริโภคภาคเอกชนให้ฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง ในด้านการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปสอดคล้องกับทิศทางการฟื้นตัวของภาคการผลิตและภาคการค้า สำหรับภาคการส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวแผ่วลงตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลงซึ่งได้รับผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยหนุนการส่งออกด้านความต้องการและราคาสินค้าที่ปรับสูงในกลุ่มสินค้าเกษตร อาหาร และปัจจัยการผลิตที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ตลอดจนสินค้าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้าและยานยนต์ ทำให้ทั้งปี 2565 มูลค่าส่งออกสินค้าจะเติบโตที่ 8%

ทั้งนี้ จากแรงขับเคลื่อนของทุกองค์ประกอบที่ปรับตัวขึ้น ttb analytics ประเมินเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4 ขยายตัวที่ 3.3% และทั้งปี 2565 เติบโตที่ 3.2% เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดิมที่ 2.8% สำหรับด้านตลาดเงิน

ยังมีแนวโน้มทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อรักษาเสถียรภาพด้านราคา ท่ามกลางเศรษฐกิจไทยที่กำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัวและยังคงเปราะบางจากหนี้ใน

ภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ttb analytics ประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี อยู่ที่ 1.25% โดยค่าเงินบาทยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าต่อเนื่องในช่วงไตรมาสที่ 4 ตามการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ก่อนที่ค่าเงินบาทจะกลับมาแข็งค่าขึ้นในระยะต่อไป จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและการฟื้นตัวของรายรับจากภาคท่องเที่ยวที่จะช่วยให้ดุลบัญชีเดินสะพัดพลิกกลับมาเกินดุล คาดการณ์กรอบเป้าหมายเงินบาทในไตรมาส 4 ของปี 2565 ที่ระดับ 37.0-38.0 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ภาวะธุรกิจธนาคารพาณิชย์

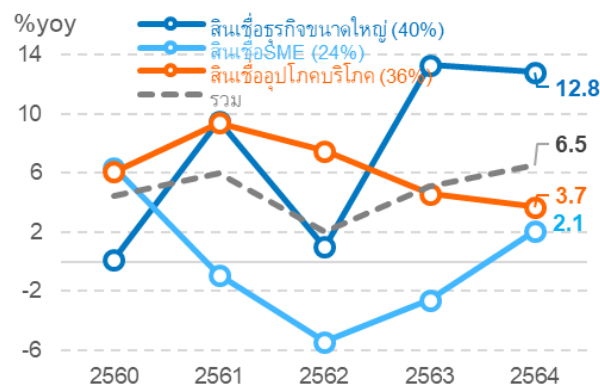
1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปี 2564

ผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในปี 2564 ในภาพรวมฟื้นตัวขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยมีผลจากการฟื้นตัวของธุรกิจภายหลังวิกฤตเศรษฐกิจที่เกิดจากการผลกระทบการระบาดโควิด-19

ในปี 2564 ปริมาณสินเชื่อเติบโตเพิ่มสูงกว่าปริมาณเงินฝาก ส่งผลให้อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 108.8 จากร้อยละ 106.9 ของปี 2563 ส่งผลให้สภาพคล่อง ณ สิ้นปีอยู่ที่ 4.2 ล้านล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่ระดับ 4.4 ล้านล้านบาท ในส่วนของสินทรัพย์รวมของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 เป็น 20.8 ล้านล้านบาท

ปี 2564 ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบมีปริมาณสินเชื่อทั้งสิ้น 15.1 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 ร้อยละ 6.5 ปัจจัยหลักมาจากสินเชื่อธุรกิจใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก ภาคธุรกิจวางแผนขยายกิจการตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเติบโตที่ร้อยละ 12.8 จากอุตสาหกรรมภาคการผลิตและพาณิชย์ ในส่วนของสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) มีการเติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ตามการฟื้นตัวของธุรกิจภายหลังการระบาดของโรคโควิด-19 โดยขยายตัวร้อยละ 2.1 สินเชื่ออุปโภคบริโภคเติบโตร้อยละ 4.0 โดยได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 ภายในประเทศส่งผลให้เติบโตต่ำกว่าปี 2563 ทั้งสินเชื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่สินเชื่อบัตรเครดิต และสินเชื่อส่วนบุคคล มีอัตราการเติบโตสูงขึ้นกว่าปีที่แล้วเล็กน้อย จากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

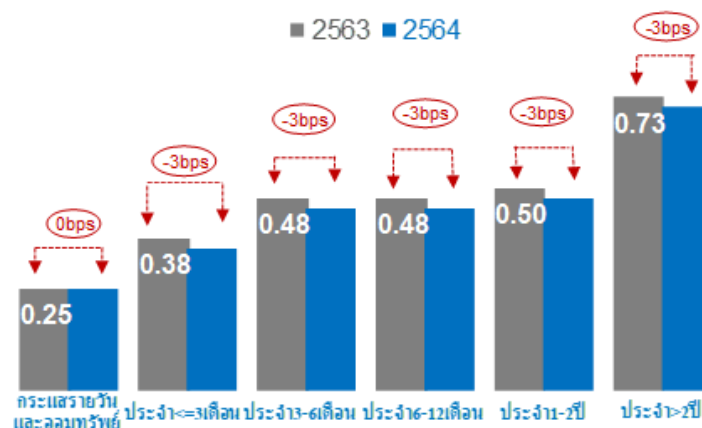
อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์: การเติบโตของสินเชื่อ



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 6 แห่งแรก ทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 5.42 ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2564 ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงที่ที่ร้อยละ 0.50 เมื่อสิ้นเดือนธันวาคม 2564 การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินฝากเพียงเล็กน้อย โดยส่วนต่างระหว่าง MLR กับดอกเบี้ยฝากประจำ 12 เดือน (Spread) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 497 basis points จาก 495 basis points ในปี 2563

อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์: อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยแยกตามอายุเงินฝาก

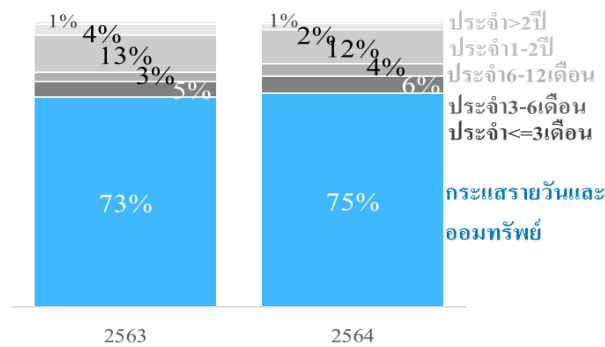


*อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 6 แห่งแรก

ที่มา: CEIC

ปี 2564 เงินฝากของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบมีปริมาณทั้งสิ้น 16.2 ล้านล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2563 ร้อยละ 0.8 ซึ่งเป็นการหดตัวจากบัญชีเงินฝากประจำเป็นหลัก เนื่องจากดอกเบี้ยเงินฝากประจำอยู่ในระดับต่ำ ทำให้สัดส่วนบัญชีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ร้อยละ 75 จากเดิมที่ในปีที่แล้วอยู่ที่ร้อยละ 73 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทั้ง 6 แห่ง ส่วนใหญ่คงเดิม ทั้งบัญชีออมทรัพย์และบัญชีฝากประจำ ตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่คงที่

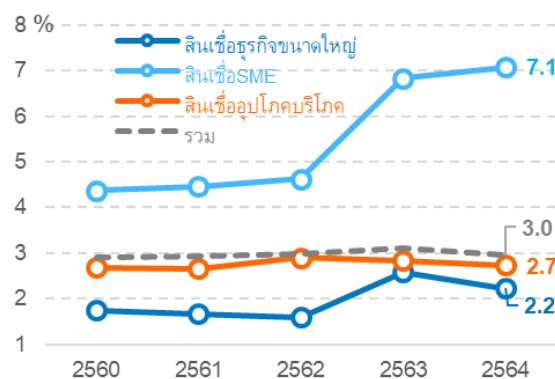
อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์: โครงสร้างเงินฝากแยกตามอายุเงินฝาก



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Gross NPL) ของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ 530 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.5 พันล้านบาทจากสิ้นปี 2563 โดยสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.98 ลดลง 13 basis points ซึ่งเป็นผลจากปริมาณสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยเติบโตได้ดี ในขณะที่มาตรการปรับโครงสร้างหนี้สนับสนุนให้คุณภาพสินเชื่อปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ ในขณะที่สินเชื่ออุปโภคบริโภคมี NPL Ratio ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.7 จากคุณภาพสินเชื่อบ้านและที่อยู่อาศัย และสินเชื่อรถยนต์ ที่มีการจัดการหนี้สินอย่างเป็นระบบและการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น

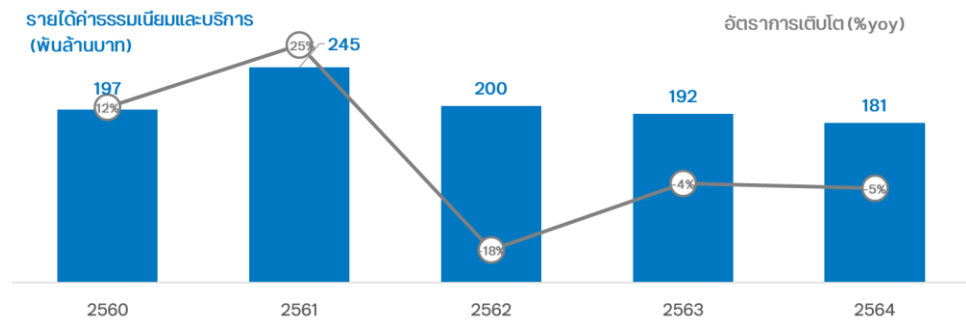
อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์: สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

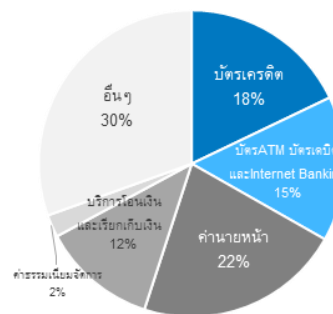
ในปี 2564 ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศไทย แม้รายได้ดอกเบี้ยปรับตัวลดลง แต่ยังคงมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ในขณะที่รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีกำไรสุทธิรวม 168 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 พันล้านบาทหรือร้อยละ 27 จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและการด้อยค่าเป็นสำคัญ ที่ลดลงกว่าร้อยละ 13 ตามสภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากรายได้ค่านายหน้าขายหลักทรัพย์และรายได้ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ

อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์: รายได้ค่าธรรมเนียม



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์: โครงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียม



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

2) แนวโน้มธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปี 2565

• ด้านแนวโน้มสินเชื่อและเงินฝาก

ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในปี 2565 มีทิศทางฟื้นตัวตามแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่มีการฟื้นตัวจากวิกฤตโควิด-19 ทั้งการฟื้นตัวในธุรกิจส่งออกที่เติบโตตามดีมานด์ต่างประเทศ การฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชน และนโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ภาคการท่องเที่ยวอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์โควิด-19 ซึ่งจะกระทบกับธุรกิจภาคบริการเกี่ยวกับการท่องเที่ยวและภาคบริการ

สินเชื่อของภาคธุรกิจขนาดใหญ่มีแนวโน้มเติบโตเพิ่มสูงขึ้น สอดคล้องกับทิศทางการลงทุนและการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ส่วนสินเชื่อของธุรกิจ SMEs จะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนตามการฟื้นตัวของการบริโภคภายในประเทศ ตามความต้องการสินเชื่อเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนอย่างต่อเนื่อง

คุณภาพสินเชื่อในปี 2565 มีแนวโน้มทรงตัว จากการสนับสนุนของมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินเชื่อในบางกลุ่มธุรกิจที่ยังคงได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์โควิด-19 ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์จำเป็นต้องให้ความสำคัญต่อการบริหารจัดการหนี้เสีย และวางแผนรับมือกับหนี้เสียที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นในอนาคตภายหลังจากมาตรการสนับสนุนสิ้นสุดลง

สินเชื่ออุปโภคบริโภค สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น ฟื้นตัวต่อเนื่องจากพฤติกรรมการใช้จ่ายภายหลังจากการระบาดของโควิด-19 สินเชื่อที่อยู่อาศัย มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยได้รับการสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการ LTV

สินเชื่อเช่าซื้อมีแนวโน้มเติบโตจากการสนับสนุนการเติบโตของรถยนต์ EV ของรัฐบาล อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวน่าจะสนับสนุนให้ภาคครัวเรือนมีความต้องการสินเชื่อต่อเนื่อง แต่มาตรฐานการให้สินเชื่อก็มีทิศทางเข้มงวดมากขึ้นเช่นกันจากความกังวลในสถานะการเงินของผู้กู้

ด้านเงินฝากมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปีก่อน เนื่องจากภาครัฐกิจและครัวเรือนมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งระดับดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ในระดับต่ำอาจส่งผลให้ผู้ฝากเงินมีแนวโน้มลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่ให้ผลตอบแทนเนื่องจากดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่ช่วงกลางปี 2563 นอกจากนี้ ปริมาณสินเชื่อที่ฟื้นตัวอย่างช้า ๆ กอปรกับสภาพคล่องที่ยังมีในระดับสูง ส่งผลให้การแข่งขันระดมเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีไม่มากนัก

• ด้านแนวโน้มการแข่งขันทางธุรกิจ

1. Nano/Micro lending via digital channels

ภายหลังจากที่ธนาคารมีแนวโน้มในการลงทุนในระบบดิจิทัลมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยลดต้นทุนและเข้าถึงลูกค้าได้มากขึ้น ก็ได้มีการนำฐานข้อมูลลูกค้าขนาดใหญ่บนระบบดิจิทัลมาวิเคราะห์เพื่อวางกลยุทธ์และสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและตรงจุด ยกตัวอย่างเช่น สินเชื่อบุคคลดิจิทัล ที่ทางธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการอนุญาตให้ลงทะเบียนยื่นขอประกอบธุรกิจ เพื่อช่วยให้กลุ่มที่ไม่มีรายได้ประจำหรือไม่มีหลักทรัพย์ประกัน สามารถใช้ข้อมูลทางเลือกเช่น การชำระค่าน้ำ ค่าไฟ รายได้จากธุรกิจออนไลน์ มาเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาให้สินเชื่อ การแข่งขันในตลาดมีผู้เล่นเพิ่มมากขึ้นจากสถาบันการเงินอื่น ๆ ที่ไม่ใช่ธนาคาร ส่งเสริมให้ธนาคารพาณิชย์จำเป็นต้องพัฒนานวัตกรรมที่อาศัยระบบดิจิทัลเพื่อช่วยทำให้ธนาคารสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยงได้ดีขึ้น และสามารถแข่งขันได้ดีขึ้น

2. National Digital ID (NDID) platform

National Digital ID Platform ถือเป็นระบบการพิสูจน์และยืนยันตัวตนทางดิจิทัล โดยลูกค้าไม่จำเป็นต้องเดินทางไปแสดงตัวตน ณ ธนาคารแห่งใหม่อีกครั้ง แต่สามารถส่งคำยืนยันให้ธนาคารเดิมที่ลูกค้าเคยได้ดำเนินการพิสูจน์ตัวตนจริงแล้ว (Identification) ทำการจัดส่งข้อมูลยืนยันตัวตนชุดเดียวกันมาให้ธนาคารแห่งใหม่แทน (Authentication) ซึ่งจะช่วยลดขั้นตอนการกรอกข้อมูลและงานเอกสารที่ซ้ำซ้อนระหว่างสถาบันการเงินได้ นอกจากนี้ ยังช่วยลดต้นทุนและอำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมการเงินให้แก่ประชาชนและภาคธุรกิจในยุคดิจิทัลได้อย่างรวดเร็วและปลอดภัยตามมาตรฐานสากล ซึ่งนับเป็นการส่งเสริมแนวนโยบายอำนวยความสะดวกทางธุรกิจ (Ease of Doing Business) ของไทยอีกทางด้วย โดยในระยะเริ่มแรกจะเริ่มจากการให้บริการเปิดบัญชีและการให้สินเชื่อก่อน สำหรับเฟสสองคาดว่าจะเริ่มให้บริการเปิดพอร์ตซื้อขายหุ้น กองทุนรวม ประกันภัย รวมถึงเปิดรับผู้ใช้งานต่างชาติและนิติบุคคล

3. National e-Payment

ระบบการชำระเงินอิเล็กทรอนิกส์แห่งชาติถือเป็นแผนยุทธศาสตร์ระดับประเทศในเรื่องการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานระบบการชำระเงินให้มีความทันสมัยและได้มาตรฐานสากลเพื่อลดต้นทุนในการทำธุรกรรมในระบบเศรษฐกิจ ธนาคารยังมีแนวโน้มเน้นพัฒนาการให้บริการบนระบบ PromptPay การขยายการใช้อุปกรณ์รับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ (เครื่อง EDC) และการขยายการใช้ระบบ QR Payment อย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงปีที่ผ่านมา การระบาดของโรคโควิด-19 สนับสนุนให้การใช้ผ่านระบบ Promptpay และระบบ QR Payment เติบโตอย่างก้าวกระโดด ยิ่งไปกว่านั้น ภาครัฐได้ปรับมาใช้ระบบ e-Payment อย่างเต็มรูปแบบทั้งการคืนภาษีและจ่ายสวัสดิการแก่ประชาชนผ่านระบบพร้อมเพย์ (PromptPay) ในระยะต่อไป จะมีการพัฒนาบริการเพื่อให้ครอบคลุมธุรกรรมอื่นด้วย เช่น เงินปันผลที่บริษัทจดทะเบียนจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น เงินค่าซื้อขายในกองทุนรวม เป็นต้น

4. Virtual Banking/ Metaverse

การเร่งขึ้นอย่างรวดเร็วของพัฒนาการของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในระยะ 5 ปีที่ผ่านมา ได้ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญของทั้งพฤติกรรมผู้บริโภคและระบบเศรษฐกิจการเงินไทย ในด้านระบบสถาบันการเงิน ซึ่งธนาคารพาณิชย์ที่ดำเนินธุรกิจบนช่องทางดิจิทัลเต็มรูปแบบ เป็นโอกาสในการพัฒนาช่องทางให้บริการรูปแบบใหม่แก่ผู้ใช้บริการ โดยมีลักษณะพิเศษคือไม่มีสถานที่ให้บริการทางกายภาพ และฟังก์ชันช่องทางดิจิทัลเป็นหลักในการให้บริการ การทำความรู้จักลูกค้า (KYC) การรับฝากเงิน ไปจนถึงการให้บริการทางการเงินอื่น ๆ เช่น การให้สินเชื่อ การโอนและชำระเงิน และการลงทุน ยิ่งไปกว่านั้น การพัฒนาของโลกเสมือน (Metaverse) ก็เป็นอีกโอกาสแก่ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่มีอายุน้อย

5. Financial technology and cryptocurrencies

การเติบโตอย่างก้าวกระโดดของสินทรัพย์ดิจิทัลในช่วงเวลา 2 ปี ที่ผ่านมา ส่งผลทำให้ธนาคารพาณิชย์จำเป็นต้องปรับตัวเพื่อสอดคล้องกับพัฒนาการของผลิตภัณฑ์ทางการเงินและเครื่องมือทางการเงินชนิดใหม่ ๆ โดยผ่านการสนับสนุนผ่าน Venture Capital และควมรวมกิจการ โดยมีเป้าหมายเพื่อส่งเสริมให้เกิดการพัฒนาขึ้นอย่างรวดเร็ว ในการนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยให้ผู้ให้บริการสามารถตอบสนองความต้องการบริการทางการเงินของลูกค้าในรูปแบบใหม่ได้อย่างรวดเร็ว โดยสามารถให้บริการได้หลากหลายทั้งการโอนเงิน การชำระเงิน การลงทุน และการประกันภัย ธนาคารพาณิชย์มีความสนใจในการลงทุนในธุรกิจทางการเงินใหม่ ๆ เช่น Blockchain และ Defi เพื่อเป็นการต่อยอดธุรกิจในอนาคต ดังนั้น การผนึกกำลังระหว่างธุรกิจธนาคารกับ Fintech จึงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป ซึ่งจะช่วยให้จุดแข็งทั้งฐานลูกค้าที่ใหญ่ของธนาคารกับเทคโนโลยีทันสมัยของ Fintech มาช่วยตอบโจทย์ให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้าได้ในวงกว้างและมีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น

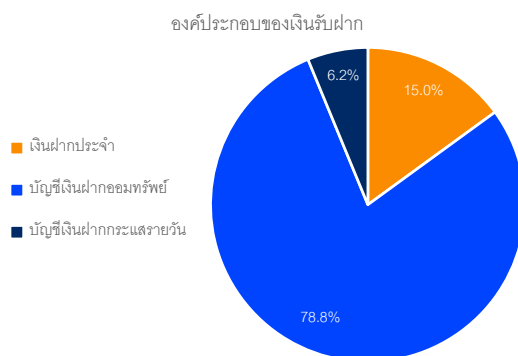
6. การเชื่อมโยงและการขยายตัวระดับภูมิภาค

ธนาคารไทยได้มีการวางแผนลงทุนในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้นเพื่อตอบรับกับการขยายตัวของเศรษฐกิจภูมิภาคอาเซียน ผ่านช่องทาง การไปดำเนินธุรกิจธนาคารและธุรกิจการเงินดิจิทัล การร่วมมือเป็นพันธมิตรทางธุรกิจของธนาคารภายในอาเซียน ผ่านการจัดตั้ง QABs (Qualified ASEAN Banks) ตามแนวทางส่งเสริมด้านการเปิดเสรีการค้าบริการของภาคการเงิน จะช่วยลดอุปสรรคในการเข้าไปทำธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ไทยในภูมิภาค และอำนวยความสะดวกในการเข้าไปทำธุรกรรมการค้าการลงทุนของภาคธุรกิจไทยได้มากขึ้น

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

1) แหล่งที่มาเงินทุน

ส่วนประกอบของแหล่งเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่ เงินฝาก รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และเงินกู้ยืม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารมียอดเงินฝากรวม (งบการเงินรวม) ทั้งสิ้นประมาณ 1,373,624 ล้านบาท ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ร้อยละ 78.8 , บัญชีเงินฝากประจำร้อยละ 15.0 และบัญชีเงินฝากกระแสรายวันร้อยละ 6.2 ของเงินฝากรวม



โดยเงินฝากรวมคิดเป็นร้อยละ 80.0 ของแหล่งเงินทุน นอกจากนี้ แหล่งเงินทุนธนาคารยังประกอบด้วย รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จำนวน 98,542 ล้านบาท และเงินกู้ยืม จำนวน 73,203 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 5.7 และร้อยละ 4.3 ของแหล่งเงินทุนตามลำดับ

ตารางต่อไปนี้แสดงแหล่งเงินทุนของธนาคาร

(งบการเงินรวม)	ณ วันที่ 30 กันยายน		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2565		2564		2563		2562	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ
เงินฝากประจำ	205,737	12.0	157,885	10.6	186,876	12.2	418,819	26.3
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์	1,082,435	63.0	1,093,116	73.2	1,103,241	71.7	903,198	56.7
บัญชีเงินฝากกระแสรายวัน	85,452	5.0	88,194	5.9	83,291	5.4	76,095	4.8
รวมเงินรับฝาก	1,373,624	80.0	1,339,195	89.7	1,373,408	89.3	1,398,112	87.8
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	98,542	5.7	84,966	5.7	75,909	4.9	86,626	5.4
เงินกู้ยืม	73,203	4.3	68,398	4.6	88,965	5.8	108,835	6.8
รวมเงินกู้ยืม	171,745	10.0	153,364	10.7	164,874	10.7	195,461	12.2
รวมแหล่งที่มาเงินทุนทั้งหมด	1,717,113	100	1,492,559	100	1,538,282	100	1,593,573	100

2) นโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนและการกำหนดอัตราดอกเบี้ย

ธนาคารดำเนินนโยบายจัดหาเงินทุนโดยการระดมเงินจากแหล่งต่าง ๆ ที่กล่าวข้างต้น ให้มีจำนวนและอายุเงินทุนที่เหมาะสม และสอดคล้องหรือใกล้เคียงกับความต้องการใช้เงินของธนาคาร นอกจากนี้ ยังพิจารณาปัจจัยการดำรงสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของธนาคาร พร้อมทั้งคำนึงถึงปัจจัยด้านต้นทุนเปรียบเทียบระหว่างแหล่งเงินต่าง ๆ ส่วนนโยบายด้านอัตราดอกเบี้ยรับฝากเงินนั้นจะพิจารณาให้เหมาะสมกับสภาพคล่องของตลาดเงินและของธนาคารเอง ประกอบ

กับปัจจัยจากภายนอก อาทิ แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย นโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ภาวะการแข่งขันในตลาดเงินและทิศทางเศรษฐกิจของประเทศ เป็นต้น

3) นโยบายการจัดการภาวะหนี้สิน

ธนาคารมีนโยบายการบริหารการระดมหนี้สินให้สอดคล้องกับด้านทรัพย์สิน หรือความต้องการใช้สินเชื่อบริการลูกค้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงทั้งทางด้านอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน โดยธนาคารได้ใช้เครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ อาทิเช่น FX Swap, Interest Rate Swap และ Cross Currency Swap เพื่อดำเนินนโยบายดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ

4) ความเพียงพอของเงินทุนสำรอง

ธนาคารและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ดังนี้

(หน่วย : ร้อยละ)

เงินกองทุน (ตามหลักเกณฑ์ Basel III)	ขั้นต่ำตามที่			
	ธปท.กำหนด *	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 62
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	11.0	19.33	19.59	18.95
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	8.5	15.33	15.46	14.62
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น				
ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	7.0	14.35	14.45	13.62

* รวมเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤตตามข้อกำหนดของธปท. โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559

ธนาคารยังคงดำรงฐานะเงินกองทุนในระดับสูงภายใต้เกณฑ์ Basel III

ธนาคารดำรงเงินกองทุนในระดับแข็งแกร่งมาโดยตลอด ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 20.0 และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Tier 1) และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CET 1) อยู่ที่ร้อยละ 16.0 และร้อยละ 15.1 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

ตารางอัตราส่วนเงินกองทุนตามเกณฑ์ BASEL III

	ก.ย. 65	มิ.ย. 65	มี.ค. 65	ธ.ค. 64	ก.ย. 64
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	20.0%	19.9%	19.4%	19.3%	19.7%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	16.0%	15.8%	15.4%	15.3%	15.6%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	15.1%	14.8%	14.4%	14.4%	14.6%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ภาพรวมการบริหารความเสี่ยงของทีเอ็มบีธนชาต

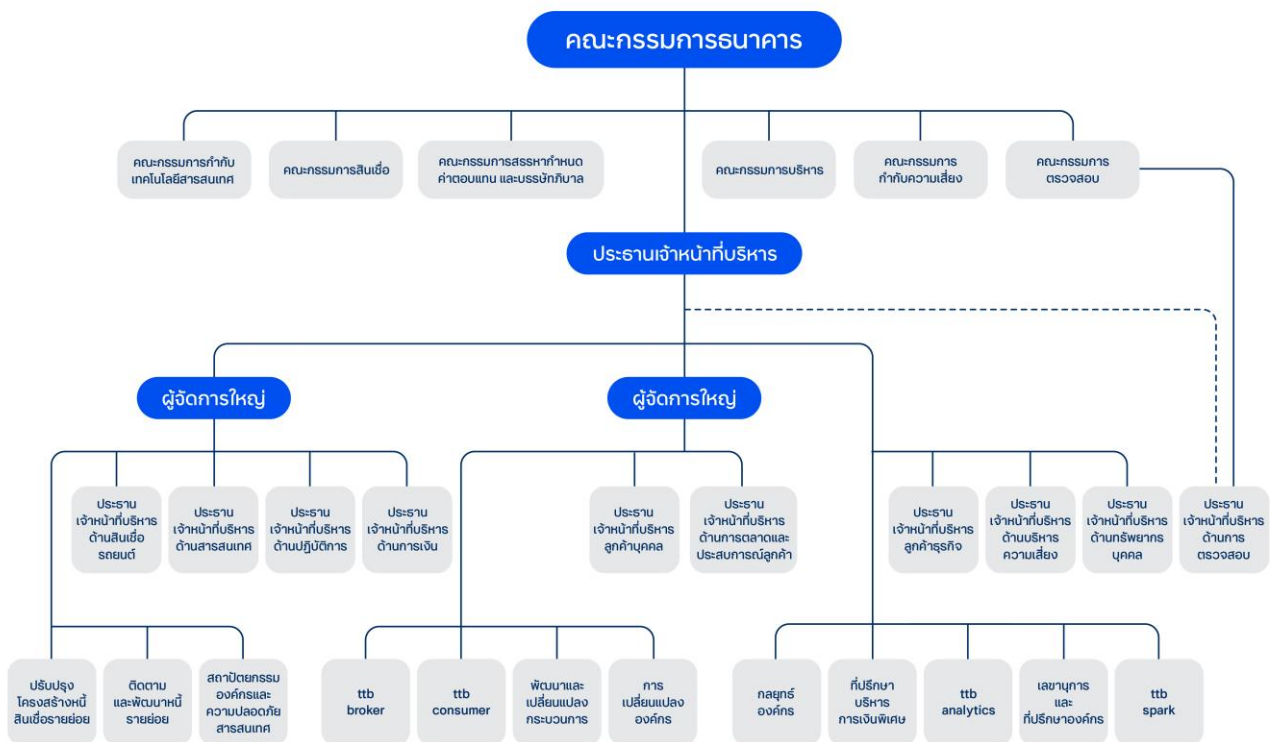
การบริหารความเสี่ยงเป็นส่วนสำคัญของกิจกรรมทางธุรกิจและการวางแผนเชิงกลยุทธ์ของธนาคาร โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้มีระดับผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงรวมทั้งสร้างมูลค่าที่ยั่งยืนแก่ผู้ถือหุ้น และยึดหลักการกำกับดูแลความเสี่ยงที่สอดคล้องตามกฎหมายของทางการ ทั้งนี้ ธนาคารกำหนดกรอบการกำกับดูแลความเสี่ยงเพื่อเป็นรากฐานสำหรับการบริหารความเสี่ยงให้มีความสอดคล้องกันและมีประสิทธิผล ซึ่งประกอบด้วย โครงสร้างการกำกับดูแลความเสี่ยงที่ชัดเจน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ นโยบายการบริหารความเสี่ยง กระบวนการบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ต่างๆ รวมทั้งวัฒนธรรมองค์กรที่คำนึงถึงความเสี่ยง โดยทั้งหมดนี้นำไปสู่การกำหนดกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงต่างๆ ดังนี้

- ในเรื่องผลิตภัณฑ์และพอร์ตโฟลิโอ กำหนดให้มีโครงสร้าง กรอบการพิจารณา การกำหนดราคา กระบวนการอนุมัติ และการบริหารที่เหมาะสมและอยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- ในเรื่องกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง กำหนดให้มีการกำกับการปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ทั้งภายในและภายนอก ธนาคารรวมถึงมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอ
- กำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของธนาคาร มีความโปร่งใสและสอดคล้องกัน
- การมอบอำนาจในการดำเนินการมีความสอดคล้องกับภาพรวมกลยุทธ์และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของธนาคาร
- การสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงและการสร้างมูลค่าอย่างโปร่งใสแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องทั้งภายนอกและภายใน

3.1.1 โครงสร้างการกำกับดูแลความเสี่ยง

ธนาคารได้จัดให้มีโครงสร้างการกำกับดูแลความเสี่ยงที่เสริมสร้างความแข็งแกร่งในการบริหารความเสี่ยง โดยให้มีการกระจายอำนาจอย่างเหมาะสมในการรับความเสี่ยงจากคณะกรรมการธนาคารลงไปยังคณะกรรมการชุดย่อยและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสม รวมทั้งมีการบริหารจัดการประเด็นความเสี่ยงด้านต่างๆ รวมถึงกฎเกณฑ์ของทางการและสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ เพื่อให้หน่วยงานกำกับการปฏิบัติงานธุรกิจธนาคารมีการทำงานอย่างเป็นอิสระ ธนาคารได้กำหนดให้มีการรายงานแบบคู่ขนาน ทั้งต่อคณะกรรมการตรวจสอบและประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยง

โครงสร้างการกำกับดูแลความเสี่ยงของธนาคาร



หมายเหตุ: บันทึกลงตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565

คณะกรรมการธนาคารรับผิดชอบในการบริหารความเสี่ยงในภาพรวมของธนาคารและกระจายอำนาจให้กับคณะกรรมการชุดย่อยในการตัดสินใจในเรื่องความเสี่ยงด้านต่างๆ ดังนี้

คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง เป็นอนุกรรมการของคณะกรรมการธนาคารโดยมีบทบาทและความรับผิดชอบที่ชัดเจนตามที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย โดยมีหน้าที่กำกับดูแลกรอบการกำกับดูแลความเสี่ยงของธนาคารรวมถึงดูแลให้มีความสอดคล้องของกรอบการกำกับดูแลความเสี่ยงกับกรอบการกำกับดูแลโดยรวมของธนาคาร โดยทุกไตรมาส หน่วยงานบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่รวบรวมรายงานการกำกับดูแลความเสี่ยงประจำไตรมาส ซึ่งให้ภาพรวมข้อมูลเชิงลึกที่สำคัญของแต่ละความเสี่ยงเพื่อให้คณะกรรมการกำกับความเสี่ยงสามารถปฏิบัติงานได้

คณะกรรมการความเสี่ยงชุดย่อยกำกับดูแลความเสี่ยงเฉพาะด้านและรับผิดชอบเพื่อให้มั่นใจว่าความเสี่ยงในแต่ละด้านมีการจัดการที่เหมาะสมสอดคล้องกับการบริหารความเสี่ยงโดยรวม มีดังนี้

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง** กำกับดูแลความเสี่ยงด้านเครดิตให้มีการควบคุมอย่างเพียงพอ ภายใต้นโยบาย แนวทาง กรอบการดำเนินงาน มาตรฐานการดำเนินงาน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อำนาจในการอนุมัติ กระบวนการ และแบบจำลองที่สมบูรณ์และเป็นปัจจุบัน รวมถึงดูแลให้ความเสี่ยงที่มีอยู่ (Inherent Risk) ในผลิตภัณฑ์ด้านเครดิตและโปรแกรมที่เกี่ยวข้อง ได้รับการจัดการ รายงาน และปรับลดความเสี่ยงอย่างเหมาะสม
- คณะกรรมการบริหารพอร์ตสินเชื่อ** กำกับดูแลผลการดำเนินงานของพอร์ตสินเชื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ทั้งการดำเนินงานของแต่ละหน่วยธุรกิจและหน่วยงานบริหารความเสี่ยงในเชิงกลยุทธ์ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

3. **คณะกรรมการ IFRS 9 ECL** พิจารณาและอนุมัติระดับเงินสำรองจากแบบจำลองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับที่ 9 (IFRS 9) และนอกจากนี้ยังพิจารณาและอนุมัติเงินสำรองส่วนเพิ่ม ตามความจำเป็นเพื่อให้ครอบคลุมสำหรับพอร์ตสินเชื่อย่างเหมาะสม
4. **คณะกรรมการความเสี่ยงด้านกฎหมาย** พิจารณาและอนุมัติเรื่องที่เกี่ยวข้องกับ ISDA Schedule และสัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน
5. **คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคารและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ** กำกับดูแลการพัฒนาและการปฏิบัติตามนโยบาย และมาตรฐานขั้นต่ำเกี่ยวกับความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินและความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศในธนาคารและบริษัทย่อย เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพในทุกระดับอย่างเหมาะสม และเพื่อให้มั่นใจว่าประเด็นที่สำคัญเกี่ยวกับความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินในแต่ละธุรกิจได้มีการเฝ้าระวังอย่างเหมาะสม ธนาคารได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับหน่วยธุรกิจสำหรับธุรกิจรายย่อย ธุรกิจรถยนต์ และธุรกิจพาณิชย์ โดยขึ้นตรงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร
6. **คณะกรรมการควบคุมธุรกิจการเงิน** บริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการระหว่างสายงานธุรกิจ และหน่วยงานบริหารความเสี่ยง โดยมีเป้าหมายหลักในการควบคุมความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจและกระบวนการควบคุมธุรกรรมของตลาดการเงินตั้งแต่การอนุมัติและทบทวนผลิตภัณฑ์จนถึงกระบวนการดำเนินกิจกรรมตลาดการเงินของธนาคาร โดยคณะกรรมการควบคุมธุรกิจการเงินดังกล่าวรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร
7. **คณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน** สนับสนุนคณะกรรมการกำกับความเสี่ยงในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน การบริหารเงิน การบริหารสภาพคล่อง และการบริหารเงินกองทุน

สายงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงทั้งหมดอยู่ภายใต้การดูแลของประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยง โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยงซึ่งเป็นสมาชิกของคณะประธานเจ้าหน้าที่บริหารและขึ้นตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีหน้าที่กำกับดูแล และส่งเสริมให้มีการพัฒนาและนำการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ มาใช้อย่างสอดคล้องกันทั่วทั้งองค์กร คณะกรรมการกำกับความเสี่ยงกำหนดเป้าหมายประจำปีของประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยงและยืนยันผลการปฏิบัติงานโดยเปรียบเทียบกับเป้าหมายที่กำหนดไว้

3.1.2 ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ธนาคารกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้โดยคำนึงถึงกลยุทธ์ทางธุรกิจของธนาคาร ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จะแสดงถึงประเภทและระดับของความเสี่ยงที่ธนาคารสามารถยอมรับได้ในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพเพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์โดยจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการธนาคาร การกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ช่วยให้มั่นใจได้ว่าธนาคารจะไม่รับความเสี่ยงเกินกว่าปริมาณความเสี่ยงสูงสุดที่สามารถยอมรับได้และระดับความเสี่ยงที่ธนาคารเผชิญอยู่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ของธนาคาร โดยระดับความเสี่ยงที่เกินกว่าระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จะได้รับการระบุและดำเนินการบริหารจัดการอย่างทันทั่วทั้งที่ ธนาคารมีการติดตามระดับความเสี่ยงเทียบกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้อย่างสม่ำเสมอและรายงานการต่อคณะกรรมการกำกับความเสี่ยงและคณะกรรมการธนาคารผ่านรายงานกำกับดูแลความเสี่ยงประจำไตรมาส

3.1.3 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

ธนาคารกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยและทิศทางกลยุทธ์ของธนาคาร คณะกรรมการธนาคารมีหน้าที่ทบทวนและอนุมัติแม่บทนโยบายการบริหารความเสี่ยงของธนาคารซึ่งครอบคลุมการบริหาร

ความเสี่ยงที่สำคัญโดยภาพรวม และได้มอบอำนาจอนุมัตินโยบายย่อย แนวทาง และมาตรฐานการบริหารความเสี่ยงให้กับ คณะอนุกรรมการตามความเหมาะสม

3.1.4 กระบวนการบริหารความเสี่ยง

ธนาคารบริหารความเสี่ยงผ่านทางกระบวนการสำคัญ 5 ด้าน ได้แก่

- 1) **การกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้** ธนาคารมีการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้สำหรับความเสี่ยงประเภทต่างๆ เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน เป็นประจำทุกปี โดยระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ถูกนำมาใช้และมีความสอดคล้องกับกระบวนการจัดทำแผนธุรกิจรวมทั้งได้มีการหารือและผ่านการกลั่นกรองจากคณะกรรมการชุดย่อยที่เกี่ยวข้องและได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการธนาคาร ธนาคารมีการวัดและรายงานผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง เทียบกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้อย่างสม่ำเสมอ
- 2) **การระบุความเสี่ยง** ธนาคารได้จำแนกความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินงานออกเป็น 7 ด้าน คือ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน (ประกอบด้วยความเสี่ยงด้านปฏิบัติงาน ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านการกำกับกับการปฏิบัติงาน รวมทั้งความเสี่ยงด้านการบริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม (Market Conduct) และความเสี่ยงด้านกฎหมาย) ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านแบบจำลอง และความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
- 3) **การวัดและประเมินความเสี่ยง** ธนาคารใช้วิธีการและเครื่องมือที่แตกต่างกันในการวัดความเสี่ยงแต่ละประเภททั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ นอกจากนี้ ธนาคารได้จัดให้มีการทดสอบภาวะวิกฤตสำหรับความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญเพื่อวัดคุณภาพและความยืดหยุ่นของพอร์ตโฟลิโอ รวมทั้งความสามารถของธนาคารในรองรับผลกระทบจากสถานการณ์ภาวะวิกฤตต่างๆ
- 4) **การติดตามและควบคุมความเสี่ยง** ธนาคารมีการติดตาม ควบคุม และปรับลดความเสี่ยง อย่างสม่ำเสมอโดยการกำหนดตัวชี้วัดความเสี่ยง (Key risk indicators) รวมถึง ระดับเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ทั้งในระดับธนาคารโดยรวม ระดับพอร์ตโฟลิโอ ระดับผลิตภัณฑ์ และระดับอื่นๆ ตามความเหมาะสม
- 5) **การรายงานความเสี่ยงและการสื่อสาร** ธนาคารมีการรายงานสถานะความเสี่ยงครอบคลุมทั้งความเสี่ยงด้านการเงินและความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนรายงานการดำเนินการต่างๆ ทั้งที่ได้ดำเนินการไปแล้วและกำลังจะดำเนินการไปยังผู้เกี่ยวข้อง คณะกรรมการต่างๆ และผู้บริหารระดับสูงอย่างสม่ำเสมอ โดยรายงานสถานะความเสี่ยงครอบคลุมทั้งในระดับผลิตภัณฑ์ ระดับพอร์ตโฟลิโอ ระดับหน่วยงาน และระดับธนาคารโดยรวม

แนวป้องกัน 3 ระดับ

ธนาคารมีการลงทุนในการพัฒนาและเสริมสร้างวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยง ในองค์กรอย่างต่อเนื่องให้พนักงานตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง โดยสร้างแนวป้องกัน 3 ระดับ ตามโครงสร้างนี้ผู้บริหารและพนักงานในสายงานธุรกิจ (แนวป้องกันระดับที่ 1) เป็นผู้ระบุความเสี่ยง พิจารณาผลกระทบ และรายงานความเสี่ยงพร้อมทั้งดำเนินการเพื่อปรับลดความเสี่ยงอย่างเหมาะสม การลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนทั้งในเรื่องของการฝึกอบรม การพัฒนาเครื่องมือ กระบวนการและนโยบายที่สำคัญ ส่วนสายงานบริหารความเสี่ยง (แนวป้องกันระดับที่ 2) ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยง รับผิดชอบในการกำหนดกลยุทธ์ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ นโยบาย แนวทาง มาตรฐาน และโครงสร้างบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ติดตามและดูแลการทำงานของสายงานธุรกิจ รวมถึงกระตุ้นให้มีการพิจารณาถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนอย่างสม

เหตุผล ส่วนผู้รับผิดชอบระดับที่ 3 คือสายงานตรวจสอบ ทำหน้าที่อย่างเป็นอิสระในการตรวจสอบการทำงานเพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารมีการควบคุมภายในที่มีประสิทธิผลและให้การเสนอแนะเพื่อให้มีการพัฒนาปรับปรุงระเบียบและกรอบงานการควบคุมความเสี่ยง

3.2 ปัจจัยความเสี่ยงหลัก

ปัจจัยความเสี่ยงหลัก ได้แก่ ปัจจัยเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ ซึ่งมีดังนี้

3.2.1 ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือความเสี่ยงที่อาจก่อให้เกิดความสูญเสียต่อธนาคารอันเป็นผลมาจากผู้กู้และ/หรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามพันธะทางการเงินหรือเงื่อนไขสัญญาที่ตกลงไว้ ความเสี่ยงด้านเครดิตส่วนใหญ่เกิดจากธุรกรรมการให้สินเชื่อและรายการภาระผูกพันนอกงบดุล เช่น ตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

ธนาคารมีเป้าหมายในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตเพื่อสร้างผลตอบแทนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงโดยการสร้างสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนรวมถึงสร้างความสามารถในการแข่งขันเชิงธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยบูรณาการการบริหารความเสี่ยงเข้าไปในการดำเนินธุรกิจและการวางแผนกลยุทธ์ของธนาคาร

ธนาคารให้ความสำคัญและมุ่งมั่นในการพัฒนาปรับปรุงความสามารถในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างต่อเนื่อง โดยมีการพัฒนาบุคลากร การกำกับดูแลด้านการบริหารความเสี่ยง กระบวนการ เครื่องมือ และระบบการวัดระดับความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงการพัฒนาแนวทางบริหารความเสี่ยงในรูปของทุนเชิงเศรษฐศาสตร์ (Economic capital) การปรับปรุงกระบวนการวัดความเสี่ยง กระบวนการพิจารณาสินเชื่อ (Credit Assessment & Origination) และเครื่องมือต่างๆ เช่น แบบจำลองการประเมินความเสี่ยง (Risk Rating Model) ดัชนีชี้วัดสำหรับการขอสินเชื่อ (Application Scorecard) ดัชนีชี้วัดพฤติกรรม (Behavior Scorecard) ดัชนีชี้วัดการติดตามหนี้ (Collection Scorecard) นอกจากนี้ ธนาคารได้กำหนดกรอบการจัดทำนโยบาย กระบวนการ 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 มีหน้าที่ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการออกแบบและประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายในสำหรับควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตในการดำเนินธุรกิจของธนาคาร

3.2.1.1 ปัจจัยเสี่ยงด้านเครดิต

คุณภาพเครดิต

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3 หรือ Non-Performing Loans) เกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามข้อตกลง ซึ่งอาจนำไปสู่การสูญเสียรายได้จากดอกเบี้ย และในบางกรณีอาจนำไปสู่การสูญเสียเงินต้นหากไม่สามารถชำระหนี้คืนได้แม้เพียงบางส่วนหรือทั้งหมด 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 (Behaviour Risk Level) เพื่อติดตามลูกหนี้ซึ่งยังเป็นหนี้ที่มีคุณภาพดี แต่อาจมีคุณภาพแย่ลงเนื่องจากได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยต่างๆ

ธนาคารมีทีมงานปรับปรุงโครงสร้างหนี้และคณะกรรมการแก้ไขหนี้ด้วยคุณภาพซึ่งให้คำแนะนำเกี่ยวกับเงื่อนไขในการปรับโครงสร้างหนี้ ในช่วงปี 2564 ธนาคารได้ออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจของลูกหนี้จะสามารถดำเนินต่อไปได้ โดยมีเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยไม่ต้องมีการลดจำนวนพนักงาน นอกจากนี้ ธนาคารได้กำหนดกรอบในการจัดชั้นหนี้และกันเงินสำรองสำหรับลูกค้าในกลุ่มนี้อย่างรอบคอบและรัดกุม และติดตามลูกค้าเหล่านี้อย่างใกล้ชิดผ่านรายงานสถานะลูกหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือรายเดือน

ธนาคารมีการติดตามและทบทวนคุณภาพสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารได้ตั้งเงินสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างเพียงพอสำหรับความเสียหายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อลดผลกระทบจากการด้อยคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss) คำนวณจากความน่าจะเป็นที่ลูกหนี้ที่จะผิดนัดชำระหนี้ (Probability of Default) ของลูกหนี้ในแต่ละระดับความเสี่ยง ยอดหนี้เมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ (Exposure at Default) ตามประเภทของสินเชื่อหรือประเภทของลูกหนี้ และความเสียหายเมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ (Loss Given Default) ตามประเภทของหลักประกัน

การเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกัน

หลักประกันของสินเชื่อส่วนใหญ่ของธนาคารนั้นเป็นอสังหาริมทรัพย์และสินทรัพย์อื่น มูลค่าของหลักประกันดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจของประเทศ เช่น การชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์อาจส่งผลให้ยอดหนี้เงินต้นของส่วนที่ค้ำประกันโดยอสังหาริมทรัพย์นั้นมีมูลค่าเกินกว่าอัตราส่วนสินเชื่อต่อหลักประกันที่อนุมัติไว้เดิม อีกทั้งการลดลงของมูลค่าหลักประกันอาจมีผลทำให้ธนาคารต้องตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ธนาคารบริหารการเสื่อมค่าของมูลค่าหลักประกันผ่านแนวทางเรื่องหลักประกันและการประเมินมูลค่าหลักประกัน และดำเนินการตามกระบวนการที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารได้กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกผู้ประเมินราคาหลักประกัน และมาตรฐานการประเมินราคาเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ ธปท. มาตรฐานวิชาชีพและจรรยาบรรณ โดยความถี่ในการประเมินราคาหลักประกันนั้นขึ้นอยู่กับระดับความเสี่ยงของสินเชื่อ นอกจากนี้ หน่วยงานประเมินราคาหลักประกันภายในของธนาคารยังเป็นอิสระจากหน่วยงานอนุมัติสินเชื่อเพื่อให้เกิดความโปร่งใส และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

การกระจุกตัวของสินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อนับเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญอย่างหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต การจัดการความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อนับเป็นเรื่องสำคัญสำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารอย่างต่อเนื่อง ธนาคารได้บริหารและติดตามดูแลการกระจุกตัวของสินเชื่อในแต่ละภาคธุรกิจ กลุ่มภาคธุรกิจ ประเทศคู่สัญญา กลุ่มลูกค้า และลูกค้าแต่ละราย โดยกำหนดวงเงินสินเชื่อสูงสุดในแต่ละภาคธุรกิจ กลุ่มภาคธุรกิจ ประเทศคู่สัญญา วงเงินการกำกับลูกหนี้รายใหญ่ ตามเกณฑ์ ธปท. และวงเงินควบคุมการกระจุกตัวของสินเชื่อของกลุ่มลูกค้าและลูกค้าแต่ละรายรวมผู้ที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ภายในของธนาคาร เพื่อบริหารฐานะความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้และมีการกระจายตัวอย่างเหมาะสม รวมถึงหลีกเลี่ยงฐานะความเสี่ยงที่มากเกินไปในแต่ละภาคธุรกิจ กลุ่มภาคธุรกิจ ประเทศคู่สัญญา กลุ่มลูกค้า และลูกค้าแต่ละราย

3.2.1.2 นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ

1) นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการจัดชั้นสินทรัพย์ และการกันเงินสำรอง

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

2) นโยบายการกันเงินสำรองสำหรับภาระผูกพันนอกงบแสดงฐานะการเงิน

ธนาคารมีการประมาณการเงินสำรองสำหรับรายการภาระผูกพันนอกงบแสดงฐานะการเงินตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดชั้นและการกันสำรองของสถาบันการเงินในกรณีที่ 1) ภาระผูกพันนั้นเกิดจากการประกอบธุรกิจของธนาคาร และ 2) มีโอกาสสูงที่ธนาคารต้องจ่ายชำระภาระผูกพัน และ 3) ภาระผูกพันนั้นสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ

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 เพื่อป้องกันสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตโดยใช้หลักการการเข้าไปดำเนินการแก้ไขปัญหาหาก่อนเกิดและการแก้ไขปัญหาที่รวดเร็วและติดตามดูแลอย่างมีประสิทธิภาพบนมาตรฐานเดียวกัน เพื่อให้สินเชื่อมีปัญหากลับมาเป็นสินเชื่อที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (ชั้นที่ 1 หรือ Performing Loans) ตามวัตถุประสงค์ของหน่วยงานพิจารณาสินเชื่อพิเศษที่ต้องการให้มั่นใจในคุณภาพของการปรับโครงสร้างหนี้และความถูกต้องของการจัดชั้นลูกหนี้ ทั้งนี้ หน่วยงานที่ปรึกษาบริหารการเงินพิเศษ (SABS) มีการดูแลลูกหนี้ที่คาดว่าจะเริ่มมีผิดนัดชำระหนี้ หรือแสดงสัญญาณเตือนเริ่มแรก (Early Warning

Sign) หรือเคยเกิดภาวะที่มีความเสี่ยงเป็นสินเชื่อ มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3) โดยเฉพาะลูกหนี้กลุ่มที่ถูกจัดชั้นเป็นชั้นที่ 2 ที่ต้องได้รับการติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อความรวดเร็วในการติดตามควบคุมดำเนินการป้องกัน ซึ่ง SABS Manager มีหน้าที่ประสานงานร่วมเจรจากับลูกหนี้เพื่อให้ตรวจสอบสาเหตุและระดับของปัญหา และกำหนดแนวทางการแก้ไขเบื้องต้นที่เหมาะสมกับปัญหาของลูกหนี้ อาทิ ในกรณีของการขาดสภาพคล่องระยะสั้นสำหรับลูกหนี้ที่ยังสามารถดำเนินการต่อไปได้ ธนาคารอาจพิจารณาขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ปรับปรุงวงเงิน ส่วนในกรณีของการประสบปัญหาระยะยาว เช่น การแข่งขันที่สูงขึ้นหรือการลดลงของยอดขาย ธนาคารอาจพิจารณาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามศักยภาพและความสามารถในการชำระหนี้

เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบาย ระเบียบ และวิธีปฏิบัติของธนาคาร ทีมเอกสารสัญญาและระเบียบปฏิบัติ (Documentation) และทีมกฎหมาย (Legal Strategy) มีการประสานงานกับทีมพัฒนากลั่นกรองคุณภาพหนี้เพื่อจัดเตรียมเอกสารที่สำคัญอย่างเหมาะสม ในการติดตามผลการดำเนินงานนั้น ทีมติดตามการชำระหนี้ (Monitoring) ได้มีการดูแล ติดตามการปฏิบัติตามเงื่อนไขในมาตรการต่างๆ อย่างใกล้ชิดโดยประสานงานกับทีมพัฒนากลั่นกรองคุณภาพหนี้ จนกว่าความเสี่ยงของลูกหนี้จะกลับสู่สภาวะปกติ และจัดชั้นเป็นหนี้ปกติ

สำหรับลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ชั้นที่ 3 หรือ Non-performing Loans) และเพื่อเป็นการรับประกันว่าแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เป็นไปตามนโยบายของธนาคารและเกณฑ์ทางกฎหมาย ทีมที่ปรึกษาบริหารการเงินพิเศษ มีการประสานงานกับทีมกฎหมายเพื่อพิจารณาหากกลยุทธ์ที่เหมาะสมก่อนเจรจากับลูกหนี้ ทั้งนี้ ธนาคารอาจพิจารณาตัดสินใจขายลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตที่ไม่มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจต่อไปและไม่สามารถตกลงทำแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ ไม่ว่าลูกหนี้รายกลุ่มหรือรายบัญชี เพื่อให้การจัดการลูกหนี้มีการด้อยค่าด้านเครดิต เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

3.2.2 ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด หมายถึง ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในราคาของปัจจัยเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งปัจจัยหลักประกอบด้วย ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากราคตราสารทุนและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ในการบริหารความเสี่ยง ธนาคารได้จัดให้มีนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดในด้านต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นมาตรฐานและแนวทางสำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด หน่วยงานธุรกิจที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบในการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดมีหน้าที่ปฏิบัติงานดังกล่าวภายใต้มาตรฐานที่ได้กำหนดไว้ในนโยบาย ในขณะที่หน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดเป็นหน่วยงานอิสระที่ทำหน้าที่ดูแลความเสี่ยงด้านตลาดโดยรวมของธนาคาร

ธนาคารควบคุมความเสี่ยงด้านตลาดโดยกำหนดเพดานความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้ความเสี่ยงสูงสุดที่ธนาคารยอมรับได้ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการธนาคาร ซึ่งความเสี่ยงด้านตลาดที่สำคัญดังกล่าวมีดังนี้

3.2.2.1 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) หมายถึง ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นต่อรายได้และ/หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจเกิดจากฐานะทั้งในงบดุลและนอกงบดุลที่อยู่ในบัญชีเพื่อการค้าและ/หรือบัญชีเพื่อการธนาคาร ทั้งนี้ ความเสียหายดังกล่าวอาจมีสาเหตุจากมูลค่าที่ลดลงเนื่องจากการแปลงมูลค่าเงินตราต่างประเทศของฐานะที่ถืออยู่รวมทั้งการขาดทุนจากธุรกรรมการค้าเงินตราต่างประเทศหรือการแปลงมูลค่าจากเงินสกุลหนึ่งเป็นเงินอีกสกุลหนึ่ง

หน่วยงานธุรกิจตลาดเงินและบริการธุรกรรมทางการเงินในแนวป้องกันระดับที่ 1 เป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารฐานะเงินตราต่างประเทศในบัญชีเพื่อการค้าของธนาคาร นอกจากนี้ หน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดในแนวป้องกันระดับที่ 2 เป็นผู้

กำหนดกรอบงานสำหรับมาตรการในการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งกำหนดขึ้นเพื่อควบคุมระดับความเสี่ยงอันเกิดจากผลกระทบด้านลบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาด มิให้เกินกว่าที่ควรจะเป็น ซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าหรือผลตอบแทนของบัญชีเพื่อการค้าที่เกี่ยวข้องสกุลเงินต่างประเทศของธนาคาร โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยงดังนี้

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

หน่วยงานธุรกิจตลาดเงินและบริการธุรกรรมทางการเงินรับผิดชอบการทำธุรกรรมเพื่อการค้าและการบริหารพอร์ตโฟลิโอ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดจากการลงทุนภายใต้เพดานความเสี่ยงดังกล่าว โดยมีหน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดเป็นผู้ดูแลความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้เพดานความเสี่ยง

3.2.2.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้และมูลค่าทางเศรษฐกิจของธนาคาร การบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยได้ดำเนินการตามกรอบนโยบายที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการธนาคาร ซึ่งธนาคารมีการกำหนดและควบคุมขอบเขตของความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยในด้านต่างๆ เช่น ขอบเขตความเสี่ยงของรายได้ และขอบเขตความเสี่ยงของมูลค่าทางเศรษฐกิจโดยคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (Asset & Liability Management Committee: ALCO) ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการธนาคารให้เป็นผู้ควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ภายในโครงสร้างและขอบเขตเพดานความเสี่ยงที่กำหนด

ธนาคารมีแนวทางในการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย เพื่อรองรับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย เช่น การปรับสมดุลระหว่างสินทรัพย์และหนี้สิน หรือการกำหนดระดับความแตกต่าง (Mismatch) ของระยะเวลาการปรับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สินที่เหมาะสม โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องทั้งภายในและภายนอกของธนาคาร รวมทั้งการคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจากศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจของธนาคาร

3.2.3 ความเสี่ยงสภาพคล่อง

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

บริหารเงิน (Balance Sheet Management) เป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารสภาพคล่องในระดับภาพรวม โดยมีธุรกิจตลาดเงิน (Capital Markets) เป็นผู้รับผิดชอบในการบริหารสภาพคล่องรายวัน นอกจากนี้ บริหารเงินยังทำหน้าที่วัดและติดตามสถานะสภาพคล่อง และบริหารให้เป็นไปตามกรอบความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติ และรายงานการบริหารสภาพคล่องต่อคณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน ส่วนบริหารความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk Management) ทำหน้าที่ ระบุ ติดตาม และควบคุมความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ในการบริหารสภาพคล่อง ธนาคารมีการติดตามดูแลแหล่งเงินทุนและความสามารถในการเข้าถึงตลาดทุนอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งให้ความสำคัญในการถือครองสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เร็วหรือสามารถใช้เป็นหลักประกันในการระดมเงินทุนได้

เมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนของธนาคาร โดยส่วนใหญ่แหล่งเงินทุนที่สำคัญของธนาคารมาจากเงินฝาก โดยธนาคารมีกลยุทธ์ในการจัดหาเงินทุนจากเงินฝากอย่างต่อเนื่องเพื่อเสริมสร้างฐานะทางการเงินให้แข็งแกร่งและมีผลประกอบการที่น่าพอใจอันจะช่วยเสริมสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้าและผู้ฝากเงิน ธนาคารให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยรักษาระดับสินทรัพย์สภาพคล่อง และติดตามระดับความเสี่ยงเป็นรายวัน และรายเดือน รวมทั้งกำหนดขอบเขตสำหรับตัวบ่งชี้ระดับความเสี่ยง (Risk Indicators) และการดำเนินการต่างๆ เพื่อควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ นอกจากนี้ธนาคารได้จัดทำแผนรองรับเหตุฉุกเฉินด้านสภาพคล่อง เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติภายใต้สถานการณ์วิกฤติที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งมีการระบุถึงบทบาทของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง แผนการจัดหาเงินทุน แผนการสื่อสารและติดต่อกับลูกค้า เป็นต้น

3.2.4. ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน

ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน (Non-financial risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น การถูกลงโทษตามกฎหมายหรือกฎระเบียบของทางการ หรือความเสียหายต่อชื่อเสียง อันเป็นผลมาจากความไม่เพียงพอหรือความบกพร่องของกระบวนการปฏิบัติงานภายใน 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 ธุรกิจรายย่อย ธุรกิจรถยนต์ และธุรกิจพาณิชย์ โดยมีประธานเจ้าหน้าที่ลูกค้าธุรกิจเป็นประธานและขึ้นตรงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร (BNFR) เพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพทั่วทั้งองค์กร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เจ้าของผลิตภัณฑ์ เจ้าของกระบวนการทำงานของสายงานธุรกิจและสายงานสนับสนุน (BU/SU) ทำหน้าที่เป็นแนวป้องกันระดับที่ 1 โดยเป็นผู้รับผิดชอบหลักในการบริหารและควบคุมความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินในหน่วยงานของ

ตน โดยมีหน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการธุรกิจ (Business Operational Risk Management: BORM) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแนวป้องกันระดับที่ 1 รายงานต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารของสายงานธุรกิจและสายงานสนับสนุน (BU/SU) และหัวหน้าเจ้าหน้าที่บริหาร บริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการองค์กรมีหน้าที่ในการสนับสนุนประธานเจ้าหน้าที่บริหารในสายงานของตนเอง และหน่วยงานเจ้าของผลิตภัณฑ์ และกระบวนการ ในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยง (เช่น การประเมินความเสี่ยงและการควบคุมด้วยตนเอง การรายงานเหตุการณ์ความเสี่ยง และการวิเคราะห์สาเหตุที่แท้จริงของเหตุการณ์) นอกจากนี้ BORM ทำหน้าที่ทดสอบการควบคุมอย่างเป็นอิสระ

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

หน่วยงานกำกับการปฏิบัติงาน (Compliance) เป็นแนวป้องกันระดับที่ 2 ที่รายงานต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยง มีหน้าที่กำกับดูแลเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับ การให้บริการแก่ลูกค้าอย่างเป็นธรรม พ.ร.บ.คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (PDPA) การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (AML) การตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (CDD/KYC) รวมถึงกฎหมายและข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของธนาคาร หน่วยงานกำกับการปฏิบัติงานกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย/กฎระเบียบ (Compliance Risk Policy) เพื่อให้แน่ใจว่ามีการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวอย่างเหมาะสม

หน่วยงานกฎหมาย (Legal) และหน่วยงานควบคุมการเงิน (Financial Control) เป็นแนวป้องกันระดับที่ 2 ที่ขึ้นตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยงและประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงินตามลำดับ หน่วยงานกฎหมายและหน่วยงานควบคุมการเงนดังกล่าวกำกับดูแลความเสี่ยงด้านกฎหมายและความเสี่ยงด้านการเงินที่มีสาเหตุมาจากความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน

หน่วยงานตรวจสอบเป็น “แนวป้องกันระดับที่ 3” ภารกิจของสายงานตรวจสอบคือ การตรวจสอบโดยอิสระเพื่อให้มั่นใจว่ามาตรการควบคุมภายในซึ่งดำเนินการโดยแนวป้องกันระดับที่หนึ่ง (หน่วยงานธุรกิจและหน่วยงานสนับสนุน) และแนวป้องกันระดับที่สอง (หน่วยงานบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการองค์กร หน่วยงานกำกับการปฏิบัติงาน หน่วยงานกฎหมาย และหน่วยงานควบคุมการเงิน) ได้รับการออกแบบอย่างดีและสามารถควบคุมความเสี่ยงในการทำธุรกิจของธนาคารอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ หน่วยงานตรวจสอบให้คำแนะนำเฉพาะเพื่อการปรับปรุงระบบบรรษัทภิบาลรวมถึงกรอบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุม

ธนาคารมีการใช้เครื่องมือและกระบวนการในการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน อาทิ การประเมินความเสี่ยงและการควบคุมด้วยตนเอง (Risk and Control Self Assessment: RCSA) ข้อกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite Statement: RAS) ดัชนีชี้วัดความเสี่ยงที่สำคัญ (Key Risk Indicators: KRI) การจัดการเหตุการณ์ความเสี่ยง (Incident Management) การติดตามความคืบหน้าของแผนการจัดการความเสี่ยง (Action Tracking) กระบวนการอนุมัติผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ (Product and Service Approval Process: PSAP) นโยบายบริหารความเสี่ยงจากการใช้บริการจากผู้ให้บริการภายนอก (Outsourcing Risk Management) แผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องและแผนการกู้คืนการดำเนินงาน (BCP /

DRP) และการทดสอบการควบคุมที่สำคัญ (KCT) ธนาคารได้ใช้ระบบการบริหารความเสี่ยง (GRC System) ซึ่งเป็นเครื่องมือในการรายงานเหตุการณ์ความเสี่ยง การกำหนดผู้รับผิดชอบ การติดตามความคืบหน้าของการดำเนินการจัดการความเสี่ยงทั้งรายการที่ตรวจพบจากการตรวจสอบและจากวิธีการอื่นที่มีใช้การตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าทุกเหตุการณ์ได้รับการติดตามและแก้ไขอย่างมีประสิทธิภาพจากทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประเมินความเสี่ยงและการควบคุมด้วยตนเอง (RCSA) เป็นกระบวนการที่ใช้ในการระบุ ประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ และการควบคุมรวมถึงการพิจารณาแผนการจัดการความเสี่ยง นอกจากนี้ ธนาคารยังได้กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยง (KRI) ที่สำคัญระดับองค์กรและระดับธุรกิจเพื่อใช้เป็นสัญญาณเตือนให้กับผู้บริหารทุกระดับเพื่อดำเนินการจัดการและควบคุมความเสี่ยงในเชิงรุก การบริหารเหตุการณ์ความเสี่ยง (Incident Management) เป็นกระบวนการที่ช่วยในการตรวจหา แก้ไข และวิเคราะห์เหตุการณ์ความเสี่ยง รวมถึงเก็บข้อมูลความเสียหาย

ข้อกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (RAS) กำหนดขึ้นจากการพิจารณาจากกลยุทธ์ วัตถุประสงค์และข้อมูลเหตุการณ์ความเสี่ยงที่ผ่านมา 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 หน่วยงานที่รับผิดชอบมีหน้าที่บังคับใช้ประเด็นปัญหาที่เกิดขึ้นในรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร (BNFRC) คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง (ROC) และคณะกรรมการธนาคาร (BOD) ซึ่งผู้บริหารและพนักงานต้องดำเนินการแก้ไขเพื่อให้ความเสี่ยงกลับมาอยู่ภายในระดับที่ยอมรับได้

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

ธนาคารได้กำหนดให้มียุทธศาสตร์การบริหารความเสี่ยงจากการใช้บริการจากผู้ให้บริการภายนอก (Third Party Risk Management) เพื่อกำหนดหลักการและมาตรฐานในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นอย่างมีประสิทธิภาพ

ธนาคารได้จัดให้มียุทธศาสตร์และมาตรฐานขั้นต่ำสำหรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (BCM) ซึ่งกำหนดแนวทางในการพัฒนาแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องให้กับทุกหน่วยงาน หน่วยงานการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจและความปลอดภัยด้านโครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้ฝ่ายงานความปลอดภัยด้านข้อมูลสารสนเทศ ทำหน้าที่กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องให้เป็นไปตามนโยบายและมาตรฐานดังกล่าว รวมทั้งประเมินระดับความพร้อมและประสานงานการพัฒนาแผนเพื่อให้ธนาคารมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง/การกู้คืนระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (BCP/DRP)

ธนาคารได้กำหนดการทดสอบการควบคุมที่สำคัญ (Key Control Testing: KCT) เพื่อเป็นแนวทางและมาตรฐานสำหรับหน่วยงานธุรกิจและหน่วยงานสนับสนุนทุกหน่วยงาน ในการทดสอบการควบคุมที่จำเป็นที่ทดสอบโดย BORM โดย KCT ดังกล่าวเป็นวิธีการและกระบวนการสำหรับการระบุการควบคุมที่สำคัญ และได้นำไปปฏิบัติรวมถึงทดสอบเพื่อให้มั่นใจว่าความเสี่ยงที่มีใช้

ด้านการเงินที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางธุรกิจอยู่ภายในระดับที่ธนาคารยอมรับได้ และเพื่อให้มีการควบคุมที่มีประสิทธิภาพและสร้างวัฒนธรรมป้องกันความเสี่ยงเชิงรุก

ในการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินของบริษัทอยู่นั้น ได้มีการดำเนินการที่สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของธนาคารตามความเหมาะสม

3.2.5 ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

ชื่อเสียงจัดเป็นสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์ของธนาคารซึ่งรวมอยู่ในการรับรู้ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียขององค์กร หรือแนวปฏิบัติทางธุรกิจขององค์กร หรือพฤติกรรมของพนักงาน ซึ่งไม่สามารถโอนย้ายและปรับใช้ได้โดยสถาบันการเงินอื่นและคู่แข่ง

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

การตอบสนองที่ไม่คาดคิดหมายถึงรวมถึงปฏิกิริยาของสังคมในแง่ลบ (รวมถึงผลกระทบด้านสภาพคล่องขององค์กร) ที่มีต่อประกาศ หรือกิจกรรมของธนาคาร รวมถึงกิจกรรมสาธารณะที่ออกแบบมาเพื่อส่งผลกระทบต่อทัศนคติของธนาคาร เหตุการณ์ความเสี่ยง และการตอบสนองที่ไม่คาดคิดเหล่านี้มักจะส่งผลกระทบต่อภาพลักษณ์ของธนาคาร หรือลดความเชื่อมั่นในผลิตภัณฑ์ หรือบริการของธนาคาร ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อรายได้และ/หรือเงินทุนของธนาคารทั้งในปัจจุบัน และในอนาคต

ชื่อเสียงเป็นหนึ่งในปัจจัยผลกระทบที่อธิบายไว้ในแนวปฏิบัติของการประเมินความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน ซึ่งให้แนวทางแก่ธนาคารในการประเมินผลกระทบด้านชื่อเสียงที่มีต่อภาพลักษณ์ของธนาคาร โดยพิจารณาจากเหตุการณ์ความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงิน ทั้งนี้ความเสี่ยงด้านชื่อเสียงเป็นประเด็นสำคัญที่มีการพิจารณาในกิจกรรมการประเมินความเสี่ยงและการควบคุมด้วยตนเอง (RCSA) โดยมีการระบุความเสี่ยง และแผนงานเพื่อลดระดับความเสี่ยง ซึ่งจัดทำในรูปแบบของรายงานกรอบการควบคุมความเสี่ยง

ทุกสิ้นปี CORM มีหน้าที่รวบรวมข้อมูลความเสี่ยงด้านชื่อเสียงที่พบระหว่างปีจากระบบ GRC และนำเสนอผลการประเมินความเสี่ยงด้านชื่อเสียงในภาพรวมต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่มีใช้ด้านการเงินระดับธนาคาร (BNFRC) เพื่อรับทราบในไตรมาสที่ 1 ของปีถัดไป

ธนาคารอยู่ระหว่างการพัฒนากรอบความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งผลกระทบจากความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศต่อกิจกรรมและสินทรัพย์ของธนาคาร จะถูกรายงานเป็นครั้งแรกในงบการเงินธนาคารปี 2565

3.2.6 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ธนาคารตระหนักดีถึงความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจการนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติและการควบคุมเชิงกลยุทธ์ ที่อาจจะไม่เหมาะสมและ/หรือไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมภายในและภายนอกองค์กร

ธนาคารได้กำหนดวิสัยทัศน์ที่จะ “เป็นธนาคารที่ถูกคัดเลือกใช้และขึ้นชอบจนต้องบอกต่อ” โดยการดำเนินกลยุทธ์การใช้เงินฝากเป็นตัวนำ (Deposit-Led Strategy) และการมุ่งเป็นธนาคารเพื่อธุรกรรมทางการเงินที่เป็นเลิศ (Transactional Banking Excellence) เพื่อสร้างฐานที่มั่นคงสำหรับการเติบโตอย่างยั่งยืน ธนาคารได้จัดทำแผนกลยุทธ์ 5 ปี ซึ่งกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนเพื่อมุ่งสู่การเป็นผู้นำตลาดด้านเงินฝาก ธนาคารจะมีการปรับเปลี่ยนแผนกลยุทธ์นี้ให้ทันสมัยตามสิ่งแวดล้อมและตลาดในแต่ละปี นอกจากนี้ การรวมกิจการกับธนาคารธนาชาติและการรับรู้ประโยชน์ที่เกี่ยวพันกันจากการรวมกิจการจะเป็นการดำเนินการทางกลยุทธ์ที่สำคัญของธนาคารฯ ต่อจากนี้ไป

เพื่อที่จะบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น ธนาคารได้ปรับปรุงกระบวนการติดตามผลการดำเนินงานและการควบคุมความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ นอกจากนี้ ยังได้จัดให้มีการประชุมระหว่างผู้บริหารและหน่วยงานทางธุรกิจต่างๆ เพื่อติดตามผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ พร้อมกับการเสนอแนวทางแก้ไขหากไม่สามารถดำเนินงานได้บรรลุตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ และได้เริ่มพัฒนารายงานความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk Dashboard) เพื่อรายงานให้ผู้บริหารทราบและตระหนักถึงสถานะความเสี่ยง ตลอดจนการจัดทำการประเมินผลตนเอง (Control Self-Assessment) ในความเสี่ยงด้านกลยุทธ์เป็นรายปี

โดยรวมแล้วธนาคารมีความมุ่งมั่นที่จะเพิ่มขีดความสามารถในการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ โดยเริ่มตั้งแต่กระบวนการจัดทำแผนกลยุทธ์ การจัดองค์กรและอัตรากำลัง การดำเนินโครงการต่างๆ ตลอดจนกระบวนการติดตามและควบคุมการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกลยุทธ์หลักของธนาคาร และมีการทบทวนปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับสถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ

3.3 ปัจจัยความเสี่ยงอื่นๆ

3.3.1 ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ

ธนาคารตระหนักดีถึงความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้น และให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยมีศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจของธนาคารคอยติดตามและประเมินสถานการณ์ด้านเศรษฐกิจและเศรษฐกิจและเครื่องชี้วัดต่างๆ พร้อมทั้งประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอยู่ตลอดเวลา เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารมีความพร้อมในการดำเนินงานและสามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้นได้ ตลอดจนเผยแพร่ความรู้ บทวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจการเงิน และแนวโน้มธุรกิจอุตสาหกรรมให้กับลูกค้าของธนาคาร

3.3.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ

ในการดำเนินธุรกิจ ธนาคารต้องปฏิบัติตามให้สอดคล้องกับกฎหมาย 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 2564 หน่วยงานที่กำกับดูแลสถาบันการเงินได้ออกแนวนโยบาย รวมถึงหลักเกณฑ์ต่างๆ เพื่อให้สถาบันการเงินถือปฏิบัติสรุปหลักเกณฑ์ที่สำคัญได้ดังนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) ได้ออกประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยและผู้ประกอบธุรกิจ อันเนื่องมาจากผลกระทบจากสถานการณ์ระบาดของโควิด 19 ต่อเนื่องหลายมาตรการ เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่อง และแก้ไขหนี้ เดิม อาทิเช่น มหกรรมไกล่เกลี่ยหนี้ โครงการหมอนี่เพื่อประชาชน มาตรการแก้ไขหนี้ระยะยาว เช่น การรวมหนี้ การลดข้อจำกัดการรีไฟแนนซ์ รวมทั้งการส่งเสริมให้มีการเติบโตและพัฒนาเศรษฐกิจอย่างยั่งยืน ให้มีแนวความคิดทางการเงินเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Finance) กำหนดกลยุทธ์การทำธุรกิจที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติ นอกจากนี้ ปรับปรุงหลักเกณฑ์การดูแลเงินกองทุน เพื่อสนับสนุนเสถียรภาพของสถาบันการเงินมากขึ้นเพื่อบริหารความเสี่ยง ความเพียงพอของเงินกองทุนรูปแบบใหม่ๆ เช่น ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้กำหนดหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและเครื่องมือการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวม มีเครื่องมือบริหารสภาพคล่องที่หลากหลายและเพียงพอเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนและลดความเสี่ยงต่อระบบการเงิน มีการส่งเสริมเครื่องมือระดมทุนสำหรับกิจการที่คำนึงถึงความยั่งยืนและผนวกปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล โดยกำหนดเกณฑ์การออกและเสนอขาย ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond) ที่มีลักษณะสำคัญคือ มีข้อตกลงในการเปลี่ยนแปลงลักษณะของตราสารอ้างอิงกับผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสาร เช่น การเพิ่มอัตราดอกเบี้ยที่จ่ายแก่ผู้ถือตราสารในอัตราที่กำหนด (step-up coupon) หากผู้ออกตราสารทำตามเป้าหมายไม่สำเร็จ หรือการลดอัตราดอกเบี้ย (step-down coupon) หากผู้ออกตราสารทำตามเป้าหมายสำเร็จ รวมทั้งมีการปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน ซึ่งเดิมพิจารณาเฉพาะจากฐานะทางการเงินเป็นหลัก โดยเพิ่มการพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้ความเข้าใจในลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายได้มากขึ้น

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.) ได้กำหนดหลักเกณฑ์ข้อมูลส่วนบุคคลของผู้เอาประกัน บริษัทประกันต้องมีระบบหรือกระบวนการในการบริหารจัดการการได้มาของข้อมูล การเก็บรักษา และการปกป้องข้อมูลของลูกค้าให้เป็นไปตามพ.ร.บ.คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562

3.3.3 ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้น

ความเสี่ยงต่อผู้ถือหุ้น คือความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไม่เป็นไปตามที่ผู้ถือหุ้นคาดหวัง โดยผลตอบแทนจากการถือหุ้นประกอบด้วย ผลตอบแทนจากส่วนต่างราคาหุ้น และ/หรือผลตอบแทนจากเงินปันผล ผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของธนาคาร ส่วนกำไรส่วนเกินทุนนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยเพียงประการเดียว คือ ราคาหุ้นของธนาคาร ซึ่งเป็นผลจากหลายปัจจัย

ทั้งนี้ ในช่วงต้นปีของแต่ละปีธนาคารจะประกาศเป้าหมายทางการเงิน ซึ่งผู้ถือหุ้นอาจจะเผชิญความเสี่ยงในการที่ธนาคารอาจจะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้ตามที่กำหนดไว้ในแต่ละปี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทั้งการจ่ายเงินปันผลและราคาหุ้นอย่างไรก็ดี ธนาคารมุ่งหวังที่จะสร้างผลการดำเนินงานให้ได้อย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งดำเนินการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างรอบคอบ เพื่อที่จะสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของธนาคารที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของธนาคารและการจ่ายเงินปันผล เช่น แนวโน้มเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ สถานการณ์ทางการเมือง กระแสการไหลเข้าออกของเงินทุนจากต่างประเทศ การเปลี่ยนแปลงด้านกำกับดูแลของ ธปท. ที่มีผลกระทบต่อระบบธนาคารพาณิชย์ รวมถึงเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดโดยเฉพาะอย่างยิ่งการเผชิญกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 ดังนั้น ผู้ถือหุ้นจำเป็นที่จะต้องศึกษาปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของธนาคารเหล่านี้ และตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นสามารถรับได้

3.3.4 ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่

แม้ธนาคารจะมีกรอบการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็ง แต่การบริหารจัดการความเสี่ยงที่กำหนดจำเป็นต้องครอบคลุมถึงความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากปัจจัยภายในและภายนอกผสมผสานกัน ทั้งนี้ เพื่อความสำเร็จทางธุรกิจ ธนาคารจะต้องเข้าใจถึงปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ตั้งแต่เบื้องต้นเพื่อเตรียมพร้อมปรับตัวให้สามารถรับมือกับความเสี่ยงนั้นได้ โดยจำเป็นต้องระบุประเด็นและทำความเข้าใจภัยคุกคามที่เกี่ยวข้องจากทั้งภายในและภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อกำไรและการเติบโตของธุรกิจ

บริบทความเสี่ยง	ผลกระทบและมาตรการจัดการ
ความเสี่ยงด้านไซเบอร์ อาชญากรรมทางไซเบอร์ค่อยๆ พัฒนาอย่างรวดเร็ว และกลายเป็นความท้าทายในทุกๆ วันสำหรับอุตสาหกรรมการเงิน นอกจากนี้ อาชญากรรมทางไซเบอร์ยังได้ถือโอกาสในช่วงวิกฤตการณ์ เช่น ในช่วงการระบาดของโควิด-19 โจมตีในรูปแบบต่างๆ เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผ่านการหลอกลวงโดยใช้อีเมล/เว็บไซต์/ข้อความเอสเอ็มเอส ซึ่งเป็นช่องทางที่ใช้มากเป็นอันดับต้นๆ ก่อให้เกิดการจารกรรมข้อมูล การรั่วไหลของข้อมูล และความเสี่ยงทางดิจิทัลอื่นๆ ซึ่งเริ่มมีความสำคัญเพิ่มมากขึ้นต่ออุตสาหกรรมการเงิน	● ธนาคารได้ดำเนินการตามแนวป้องกัน 3 ระดับ เพื่อให้มั่นใจว่ามีการควบคุมดูแลอย่างเข้มงวดในด้านศักยภาพในการป้องกันความปลอดภัยทางไซเบอร์และมีการให้ความสำคัญกับการดำเนินงานดังกล่าว ● ธนาคารได้ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทางด้านไอทีในรูปแบบต่างๆ เพื่อสร้างระบบที่มีความน่าเชื่อถือและมีการควบคุมทางเทคนิคที่จะช่วยให้ธนาคารสามารถป้องกันตรวจจับ และตอบสนองต่อภัยคุกคามทางไซเบอร์ได้ ● ธนาคารได้แบ่งปันข้อมูลและร่วมมือกับชุมชนข่าวกรองเกี่ยวกับภัยคุกคามทางไซเบอร์เพื่อต่อสู้กับการโจมตี ● ธนาคารได้พัฒนารอบในการทำงานที่บ้านและสื่อสารกับพนักงานและลูกค้าอย่างสม่ำเสมอเกี่ยวกับความปลอดภัยทางไซเบอร์ในช่วงของการระบาดนี้ด้วย
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากเทคโนโลยีดิจิทัลและสภาพแวดล้อมในการแข่งขันรูปแบบใหม่ โควิด-19 ถือเป็นบททดสอบความอยู่รอดของธุรกิจ โดยความสามารถในการปรับตัวหรือการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีดิจิทัลถือเป็นปัจจัยสำคัญในการอยู่รอดของธุรกิจในการแข่งขันใหม่ ซึ่งส่งผลกระทบต่อกลยุทธ์ทางธุรกิจ ประสิทธิภาพของลูกค้า ตลอดจนความคาดหวังของลูกค้า โดยกฎระเบียบและกฎหมายมีบทบาทสำคัญในการออกข้อกำหนดที่มีความสมดุลที่ช่วยส่งเสริมการเติบโตทางธุรกิจและนวัตกรรม ทั้งยังมีส่วนสำคัญในการสร้างกรอบการดำเนินงานหรือการควบคุมเพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงที่ผู้มีส่วนได้เสียต้องเผชิญในสภาพการณ์ของยุคดิจิทัลนี้	● ธนาคารได้ขับเคลื่อนไปสู่แนวทางการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นเทคโนโลยีดิจิทัลเป็นศูนย์กลาง โดยมีโปรแกรมการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล (Digital Transformation) ซึ่งประกอบด้วยพัฒนาด้านดิจิทัลแบรนด์ (Digital Branding) การทำงานแบบอไจล์ (Agile) การปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานไอที (IT Infrastructure) และการนำข้อมูลมาวิเคราะห์ (Data Analytics) ● ธนาคารได้จัดการประกวด Digital Enabled Awards ขึ้นเพื่อส่งเสริมการนำนวัตกรรมและเทคโนโลยีมาใช้ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่สามารถตอบสนองต่อลูกค้าได้ดีที่สุดและสามารถช่วยเพื่อประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ● ธนาคารได้ดำเนินการค้นหาพันธมิตรธุรกิจทางดิจิทัลเพื่อ

	เสริมสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงในยุคดิจิทัล • ธนาคารได้ทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงและประเมินความเสี่ยงและโอกาสที่อาจเกิดจากนวัตกรรมทางเทคโนโลยี ซึ่งจะช่วยให้อาคารสามารถเพิ่มคุณค่าโซลูชันที่จะส่งมอบให้กับลูกค้าและช่วยให้สามารถระบุลูกค้าที่มีความเสี่ยงได้
การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ไม่อาจปฏิเสธได้เลยว่าการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศจะสร้างผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิ่งแวดล้อมทางธรรมชาติและกระตุ้นให้เกิดผลกระทบที่ร้ายแรงต่อสังคมและเศรษฐกิจของแต่ละประเทศ โดยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศถือเป็นวาระหลักของรัฐบาล เจ้าหน้าที่รัฐ และองค์กรระหว่างประเทศหลายองค์กร ทั้งนี้ ได้มีการส่งเสริมให้มีการออกข้อกำหนด การประเมิน การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยบางแห่งยังมีการออกกฎข้อบังคับเพื่อบรรเทาผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศอีกด้วย การบริหารจัดการความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศในเชิงรุกจึงมีความสำคัญยิ่งในการช่วยให้ธนาคารสามารถระบุและตอบสนองต่อความเสี่ยงได้อย่างทันท่วงที และความผิดพลาดในการปรับการดำเนินงานจะทำให้ธนาคารต้องเผชิญกับความเสียหายทางการเงินและที่ไม่ใช่ทางการเงินในทางอ้อมอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ นอกจากนี้ ธนาคารยังถูกตั้งคำถามจากสาธารณะและกลายเป็นผู้ที่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบทางลบที่เกิดกับสิ่งแวดล้อมและสังคมอันเนื่องมาจากการดำเนินงานของธุรกิจที่ได้รับสินเชื่อกู้ยืมเงินทุนจากธนาคาร การให้สินเชื่อกับผู้ที่ไม่มีความรับผิดชอบไม่เพียงก่อให้เกิดความเสี่ยงทางด้านชื่อเสียง แต่ยังสร้างผลกระทบต่อความยั่งยืนในระยะยาวในแง่ของมูลค่าของสินทรัพย์และการทำกำไรของธนาคาร ดังนั้น ธนาคารจึงมีบทบาทสำคัญต่อการแก้ปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และเป็นผู้เอื้อต่อการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำผ่านผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินด้วย	• ธนาคารมีนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและความรับผิดชอบต่อสังคม (นโยบาย ESR) ซึ่งระบุกรอบการดำเนินงานและข้อกำหนดในการบริหารจัดการความเสี่ยงทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในการให้สินเชื่อในเชิงพาณิชย์ • ธนาคารอยู่ระหว่างการประเมินความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและการวิเคราะห์พยากรณ์แนวโน้ม โดยมีแผนที่จะนำกรอบการรายงานของคณะทำงานด้านการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับสภาพภูมิอากาศ (TCFD) มาใช้ภายในปี 2567 • ธนาคารได้แสดงความมุ่งมั่นในการยุติการให้สินเชื่อแก่โครงการโรงไฟฟ้าถ่านหิน กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสำรวจและดำเนินการเหมืองถ่านหิน การดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับทรายน้ำมัน และการตัดไม้เพื่อการพาณิชย์ในป่าดิบชื้นปฐมภูมิ ดังที่ได้ระบุในรายการสินเชื่อต้องห้ามในนโยบาย ESR • ธนาคารยังพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง เช่น สินเชื่อสีเขียว สินเชื่อที่เชื่อมโยงกับการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน พันธบัตรสีเขียว เป็นต้น • ค้นหาและร่วมมือกับธุรกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและมีความยั่งยืนเพื่อขยายพอร์ตสินเชื่อสีเขียวและช่วยเหลือลูกค้าให้สามารถเปลี่ยนผ่านธุรกิจให้มีความเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืน

โรคระบาด โควิด-19 อาจถูกจัดเป็นสถานการณ์เฉพาะ แต่หลักฐานต่างๆ ได้แสดงให้เห็นถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนและความหลากหลายของสถานการณ์โรคระบาดในช่วงหลายทศวรรษที่ผ่านมา ซึ่งสถานการณ์เหล่านี้มักจะก่อให้เกิดภัยคุกคามในระยะสั้นและระยะยาวต่อความเป็นอยู่ที่ดีทางเศรษฐกิจและสังคม โดยสถานการณ์เหล่านี้ตลอดจนมาตรการต่างๆ ในการควบคุมสามารถนำมาซึ่งสภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ ความไม่มั่นคงทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจถดถอยในระยะยาว	• ธนาคารให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่มีความจำเป็นอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกันก็สอดคล้องภาวะอันตรายทางศีลธรรมและบริหารคุณภาพของสินทรัพย์ของธนาคารในภาพรวม • กรอบการบริหารจัดการความเสี่ยงของธนาคารอยู่ในตำแหน่งที่สามารถรับมือกับความเสี่ยงหลากหลายประเภทเพื่อความต่อเนื่องทางธุรกิจตั้งแต่ก่อนการเกิดโรคระบาดโควิด-19 แล้ว • ในปี 2564 ธนาคารได้ดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อปรับปรุงการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ไม่ใช่ความเสี่ยงทางด้านการเงิน โดยมีการระบุระดับของความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไว้ โดยมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอและรายงานต่อคณะกรรมการเพื่อให้มั่นใจได้ถึงการดูแลความเสี่ยงอย่างรอบคอบและมาตรการจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม • ธนาคารได้รักษาสภาพคล่องและเงินทุนเพื่อให้มีการดำเนินธุรกิจได้เป็นปกติซึ่งช่วยให้สามารถรับมือกับความผันผวนและเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดในระยะสั้น
--	---

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของธนาคาร

มูลค่าสินทรัพย์ตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ 30 กันยายน 2565	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ 31 ธันวาคม 2564
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	20,152	21,625

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจของธนาคารไม่มีภาระผูกพัน

ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้(ข้อมูลเปิดเผยเฉพาะงบครึ่งปี)

มูลค่าสินทรัพย์ตามบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 31 ธันวาคม 2562-2564 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ณ วันที่ 30 มิถุนายน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2565	2564	2563	2562	
1. ที่ดิน	11,374	11,769	12,316	13,763	
2. อาคาร	12,235	12,744	12,854	13,736	
3. สินทรัพย์สิทธิการใช้-อาคาร	1,816	1,913	1,808	-	
4. ส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า	1,583	1,599	1,169	1,373	
5. อุปกรณ์	7,562	7,330	7,185	7,963	
6. สินทรัพย์สิทธิการใช้-อุปกรณ์	1,583	1,707	1,816	-	
รวม	35,404	37,062	37,148	36,835	
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	14,527	15,175	12,957	13,029	
ค่าเผื่อการด้อยค่า	150	262	152	164	
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ	20,727	21,625	24,039	23,642	

4.2 สิทธิการเช่า

ธนาคารได้ทำสัญญาเช่าที่ดิน อาคารสำนักงานงาน อาคารพาณิชย์ จากบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ เพื่อใช้เป็นที่ทำการของสำนักงาน สาขา และติดตั้งเครื่องฝากถอนเงินสดอัตโนมัติ (ATM) โดยมีอายุตามสัญญาเช่า 1-30 ปี

4.3 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ธนาคารได้มีการจดทะเบียนเครื่องหมายบริการและเครื่องหมายการค้ากับกรมทรัพย์สินทางปัญญา กระทรวงพาณิชย์ โดยการจดทะเบียนเครื่องหมายบริการและเครื่องหมายการค้าดังกล่าวนี้ มีอายุ 10 ปี นับแต่วันที่จดทะเบียน และอาจต่ออายุได้ทุกๆ 10 ปี

4.4 การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ธนาคารมีนโยบายในการเข้าร่วมลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ดำเนินธุรกิจด้านการเงินและธุรกิจที่สนับสนุนธุรกิจของธนาคาร เพื่อให้การบริการทางการเงินของธนาคาร เป็นไปอย่างครบวงจร และสามารถเอื้อประโยชน์สนับสนุนการดำเนินธุรกิจซึ่งกันและกัน ได้อย่างเหมาะสม โดยธุรกิจที่ธนาคารลงทุนจะต้องเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มที่ดี มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้ ทั้งนี้ ในการร่วมลงทุน ธนาคารมุ่งหวังที่จะเข้าไปมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการดำเนินงานของบริษัทที่ธนาคารจะเข้าลงทุน เพื่อให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจของธนาคารโดยขนาดของเงินลงทุนจะมีจำนวนไม่เกินวงเงินหรือสัดส่วนตามกฎหมายระเบียบข้อบังคับที่ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาต

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารมีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวม ตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะของธนาคาร โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ (งบเฉพาะธนาคาร)	มูลค่าเงินลงทุนสุทธิ (ล้านบาท)	สัดส่วนเงินลงทุน ต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	755	0.04
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	4,389	0.24
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	5,144	0.28
สินทรัพย์รวม	1,823,533	100.00

นโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของธนาคาร

การกำหนดแนวนโยบายในการกำกับแบบรวมกลุ่มของธนาคาร เป็นการกำหนดโดยยึดหลักการปฏิบัติตามแนวทางหลักเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่มที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจัดทำขึ้น เพื่อกำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ภายใต้การกำกับดูแลดำเนินการ โดยขอบเขตการกำกับดูแลของธนาคารจะแบ่งการกำกับดูแลออกเป็นด้านต่างๆ เพื่อให้ครอบคลุมการดำเนินการของบริษัทในกลุ่มฯ โดยมีรายละเอียดขอบเขตนโยบายการกำกับดูแลในด้านต่างๆ โดยแบ่งออกเป็นนโยบายหลัก 1 ด้าน และนโยบายสนับสนุน 7 ด้านสรุปได้ดังนี้

นโยบายหลัก

1. โครงสร้างการบริหารจัดการและควบคุม (Governance Structure)

เป็นการกำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มฯ ในด้านการจัดทำแผนกลยุทธ์ และการแต่งตั้งกรรมการผู้แทน เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการบริษัทในกลุ่มฯ รวมถึงการจัดองค์กรภายในของธนาคารเพื่อรับผิดชอบดูแลบริษัทในกลุ่มฯ ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ เฉพาะในส่วนของหลักเกณฑ์การแต่งตั้งกรรมการผู้แทน ธนาคารได้มีการกำหนดแนวทางในการแต่งตั้งไว้โดยครอบคลุมถึงเงินลงทุนในกลุ่มธุรกิจทางการเงินอื่นๆ และเงินลงทุนทั่วไปทั้งหมดของธนาคารด้วย

นโยบายสนับสนุน

1. นโยบายบัญชีและการรายงานทางการเงิน (Accounting Policy)

เป็นการกำหนดนโยบายด้านการบัญชีและการจัดทำรายงานทางการเงิน เพื่อให้ธนาคารสามารถรวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องในการจัดทำงบการเงินรวมสำหรับบริษัทในกลุ่มฯ ได้อย่างถูกต้องเป็นไปในแนวทางเดียวกัน และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด รวมถึงการนำข้อมูลทางการเงินและบัญชีดังกล่าวมาเป็นข้อมูลเพื่อใช้ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในกลุ่มฯ ได้อย่างถูกต้องและทันเวลา เพื่อประโยชน์ในการควบคุมและติดตามผลการดำเนินงาน

2. นโยบายด้านการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy) และนโยบายการทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และนโยบายการป้องกันการรั่วข้อมูลภายใน (Policy on Confidential & Insider Information and Conflicts of Interest)

2.1 นโยบายด้านการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy)

เป็นการกำหนดนโยบายให้บริษัทในกลุ่มฯ ต้องดำเนินการในด้านต่างๆ ภายใต้จริยธรรมทางธุรกิจและการมีจรรยาบรรณที่ดีในการปฏิบัติงาน โดยมีหลักการและแนวปฏิบัติสอดคล้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ข้อพึงปฏิบัติที่ดี (Best Practice) และสอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการของธนาคาร

2.2 นโยบายการทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และนโยบายการป้องกันการรั่วข้อมูลภายใน (Policy on Confidential & Insider Information and Conflicts of Interest) เป็นการกำหนดนโยบายเพื่อให้บริษัทในกลุ่มฯ ปฏิบัติตามนโยบายการทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการป้องกันการรั่วข้อมูลภายในของบริษัทในกลุ่มฯ

3. นโยบายการต่อต้านคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Policy)

เป็นการกำหนดนโยบายเพื่อให้บริษัทในกลุ่มฯ ปฏิบัติตามนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชัน และนโยบายที่เกี่ยวข้องดังกล่าวของธนาคาร รวมถึงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับเรื่องดังกล่าว เพื่อแสดงถึงความมุ่งมั่นของธนาคารและบริษัทในกลุ่มฯ ในการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน การให้-รับสินบนหรืออามิสสินจ้าง ทั้งจากเจ้าหน้าที่/หน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชน

4. นโยบายด้านการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Policy)

เป็นการกำหนดนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยงของบริษัทในกลุ่มฯ โดยครอบคลุมความเสี่ยงในด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มฯ และส่งผลต่อความมั่นคงของบริษัทในกลุ่มฯ ประกอบด้วย

- 4.1 การบริหารความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk Management)
- 4.2 การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk Management)
- 4.3 การบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk Management)
- 4.4 การบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อ (Credit Risk Management)

5. นโยบายด้านการกำกับการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ (Compliance Policy)

เป็นการกำหนดนโยบายให้บริษัทในกลุ่มฯ ถือปฏิบัติ เพื่อให้การดำเนินการของบริษัทในกลุ่มฯ เป็นไปตามนโยบายด้านการกำกับการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของธนาคารและการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของทางการในเรื่องต่างๆ ได้แก่ การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของทางการ การปฏิบัติตามนโยบาย ประกาศ และหนังสือเวียนของธนาคารแห่งประเทศไทย การรู้จักตัวตนของลูกค้าและการปฏิบัติตามนโยบายการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน

6. นโยบายด้านภาพลักษณ์องค์กร (Corporate Communication Policy)

เป็นการกำหนดนโยบายเพื่อให้บริษัทในกลุ่มฯ ถือเป็นแนวทางในการดำเนินการเพื่อให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน และส่งเสริมภาพลักษณ์ของธนาคารซึ่งเป็นสถาบันการเงิน ทั้งในด้านการใช้ชื่อ เครื่องหมายการค้า และการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทในกลุ่มฯ

7. นโยบายด้านการตรวจสอบ (Audit Policy)

เป็นการกำหนดบทบาทหน้าที่ของตรวจสอบ และสอบทานสินเชื่อ และบทบาทการกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ อันสัมพันธ์ร่วมกับบทบาทหน้าที่ของฝ่ายจัดการ และผู้สอบบัญชีภายนอกของธนาคารในการตรวจสอบ ควบคุม และกำกับดูแลบริษัทในกลุ่มฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคาร รวมทั้งบริษัทในกลุ่มฯ มีวัฒนธรรมองค์กรเกี่ยวกับการควบคุมภายใน และบรรษัทภิบาลที่ดี

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งยังไม่สิ้นสุดและอาจกระทบด้านลบต่อทรัพย์สินที่มีจำนวนทุนทรัพย์สูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้นสุทธิของธนาคาร

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น**6.1 ข้อมูลทั่วไป**

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	: ชื่อภาษาไทย “ธนาคารทหารไทยธนชาต 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	: 92,939,053,969 บาท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2565)
ทุนเรียกชำระแล้ว	: 91,852,946,216 บาท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2565)
หุ้นสามัญ	: หุ้นสามัญ 96,687,311,806 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.95 บาท

6.2 รายละเอียดนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

การลงทุนของธนาคารทหารไทยในบริษัทอื่น ณ 30 กันยายน 2565 โดยถือหุ้นไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัท ดังต่อไปนี้

	ชื่อบริษัท	ที่ตั้ง สำนักงานใหญ่	ประเภทธุรกิจ	ชนิดของหุ้น	จำนวนหุ้น ทั้งหมดที่ ออกจำหน่าย แล้ว	จำนวนหุ้นที่ถือ	อัตราการถือ หุ้น (ร้อยละ)	มูลค่าทางบัญชี (บาท)
1	บริษัท บริหารสินทรัพย์พลอยอิน 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 ทีบีซีโอ จำกัด (มหาชน) ชื่อเดิม ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	6,064,862,170	6,063,411,688	99.98	310,437,330.32
4	บริษัท ทหารไทยธนชาติ โบรกเกอร์ จำกัด โทร. 0-2783-0200	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	10,000,000	9,999,000	99.99	116,843,292.25
5	บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อีสปริงค์ (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 0-2636-1800 ต่อ 1725	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	20,000,000	8,100,000	40.05	4,388,542,475.58
6	บริษัท วิงกรุป จำกัด	เชียงใหม่	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	9,000	2,250	25.00	0.00
7	บริษัท ทริส คอร์ปอเรชั่น จำกัด	กรุงเทพฯ	การบริการ	หุ้นสามัญ	1,000,000	178,200	17.82	123,005,960.75
8	บริษัท ไทยเจริญผลอุตสาหกรรม จำกัด	แพร่	การผลิต	หุ้นสามัญ	15,500	2,500	16.13	0.00
9	บริษัท เนชั่นแนล ไอทีเอ็มเอ็กซ์ จำกัด	กรุงเทพฯ	การบริการ	หุ้นสามัญ	500,000	56,299	11.26	343,899,707.96
10	บริษัท ธนชาติ ประกันภัย จำกัด(มหาชน) โทร. 0-2308-9300	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	493,000,000	49,300,000	10.00	1,220,209,510.00
11	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โทร 0-2779-9000	กรุงเทพฯ	ธุรกิจการเงิน	หุ้นสามัญ	3,000,000,000	300,000,000	10.00	741,870,000.00
12	บริษัท เอ็มไทยเอสเตท จำกัด โทร. 0-2261-1144	กรุงเทพฯ	อสังหาริมทรัพย์	หุ้นสามัญ	30,000,000	3,000,000	10.00	0.00
13	บริษัท เมืองคำส่ง จำกัด โทร. 0-2531-6860	ปทุมธานี	การขนส่ง	หุ้นสามัญ	22,000	2,200	10.00	2,437,547.42
14	บริษัท เมโทรโพลิทัน อินเตอร์เนชั่นแนล ลิสซิ่ง จำกัด โทร. 02-2580108	กรุงเทพฯ	การบริการ	หุ้นสามัญ	2,500,000	250,000	10.00	299,420.00

6.3 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุน

ธนาคารได้รับการเปรียบเทียบปรับจากผู้กำกับดูแลทางการตามจำนวนเงินและมาตราตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

ปี	รายการเปรียบเทียบปรับจากผู้กำกับดูแลทางการ
2560	ไม่มี
2561	- ธนาคารแห่งประเทศไทย เปรียบเทียบปรับตามพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ.2551 มาตรา 60 จำนวน 2,128,125 บาท และมาตรา 71 จำนวน 2,775,000 บาท - สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เปรียบเทียบปรับตาม

	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 มาตรา 113 จำนวน 832,000 บาท
2562	● สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เปรียบเทียบปรับตาม พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 มาตรา 113 จำนวน 4,254,000 บาท
2563	ไม่มี
2564	ไม่มี

6.4 บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

- **นายทะเบียนหุ้น**

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

- **ผู้สอบบัญชี**

นายชาญชัย สกุลเกิดสิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขที่ 6827
หรือ นางสาวพรณทิพย์ กุลสันติธำรงค์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขที่ 4208
หรือ นางวิไล บุรณกิตติโสภณ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขที่ 3920

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

ชั้น 50-51 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

6.5 ข้อมูลสำคัญอื่น

6.5.1 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือธนาคารทหารไทยธนชาต โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ส, มูตีส อินเวสต์เตอร์ และฟิช เทรตติ้ง ณ สิ้นสุดเดือนธันวาคม 2563 - 2564 และสิ้นสุดเดือนกันยายน 2565

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2565
สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ส (เอสแอนด์พี)^{1/}			
<u>สกุลเงินต่างประเทศ</u>			
ระยะยาว : ตราสารหนี้	BBB	BBB	BBB-
ระยะสั้น : เงินฝาก / ตราสารหนี้	A-2	A-2	A-3
Stand-Alone Credit Rating Profile (SACP)	bb+	bb+	bb
แนวโน้ม	Negative	Negative	Stable
มูตีส อินเวสต์เตอร์^{2/}			
<u>สกุลเงินต่างประเทศ</u>			
ระยะยาว : เงินฝาก	Baa1	Baa1	Baa1
ระยะสั้น : เงินฝาก / ตราสารหนี้	Prime-2	Prime-2	Prime-2
ความแข็งแกร่งทางการเงิน	baa3	baa3	baa3
แนวโน้ม	Stable	Stable	Stable
ฟิช เทรตติ้ง^{3/}			
<u>สกุลเงินต่างประเทศ</u>			
ระยะยาว	BBB-	BBB	BBB
ระยะสั้น	F3	F2	F2
<u>ภายในประเทศ</u>			
ระยะยาว	AA-(tha)	AA+ (tha)	AA+ (tha)
ระยะสั้น	F1+(tha)	F1+(tha)	F1+(tha)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	A (tha)	A (tha)	A (tha)
ความแข็งแกร่งทางการเงิน	bbb-	bbb-	bbb-
เครดิตสนับสนุน	2	2	2
เครดิตสนับสนุนขั้นต่ำ	BBB-	BBB	BBB
แนวโน้ม	Stable	Stable	Stable

^{1/} การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: มี.ค 2564 S&P ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวและปรับแนวโน้ม หรือ Outlook เป็น Stable

^{2/} การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: มิ.ย 2563 มูตีสคงอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว และปรับแนวโน้ม หรือ Outlook ของธนาคารจาก Positive เป็น Stable

^{3/} การเปลี่ยนแปลงครั้งล่าสุด: ธ.ค 2565 ฟิชเรตติ้งปรับอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวและ Support Rating Floorแนวโน้มเป็น Stable

6.5.2 ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัท เงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 3 ปีย้อนหลัง

-ไม่มี-

ประวัติการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปีย้อนหลัง

-ไม่มี-

ส่วนที่ 3 ผู้ออกตราสารหนี้

ส่วนที่ 3.2 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

7. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

7.1 จำนวนทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

7.1.1 ทุนของธนาคาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารมีทุนจดทะเบียนจำนวน 92,939,053,969 บาท ซึ่งเป็นทุนที่ชำระแล้ว จำนวน 91,852,946,216 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว จำนวน 96,687,311,806 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.95 บาท

การออกและการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของธนาคาร ครั้งที่ 1 (TTB-W1)

ในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 (AGM) เมื่อวันที่ 12 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ TTB-W1”) จำนวนไม่เกิน 966,228,745 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นของธนาคารตามสัดส่วนการถือหุ้นโดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราจัดสรร 100 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ TTB-W1

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ TTB-W1 มีอายุ 3 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยอัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ TTB-W1 จำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของธนาคารได้ 1 หุ้น ที่ราคาใช้สิทธิ 0.95 บาทต่อหุ้น โดยวันออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ได้แก่ วันที่ 11 พฤษภาคม 2565 และกำหนดให้สามารถใช้สิทธิได้ ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม และครั้งสุดท้าย ณ วันที่หมดอายุ วันที่ 10 พฤษภาคม 2568 รวมทั้งหมด 13 ครั้ง

7.1.2 การออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารทหารไทยธนชาติ ไม่มีการออก Thai Trust Fund

7.1.3 จำนวนหุ้นหรือผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นจากการออกตราสารแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิด จากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-Voting depository receipt - NVDR)

NVDR คือ ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย ออกโดย “บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (Thai NVDR Company Limited)” ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ถือ NVDR สามารถรับสิทธิประโยชน์ทางการเงิน (Financial Benefit) ได้เสมือนลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนทุกประการไม่ว่าจะเป็นเงินปันผล สิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีการใช้สิทธิออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Delisting) ดังนั้น หากมีการนำหุ้นของธนาคารไปออก NVDR เป็นจำนวนมาก จะทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของธนาคารลดลง และสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นรายอื่นเพิ่มขึ้น

ณ 30 กันยายน 2565 วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด มีหุ้นของธนาคารเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับการออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-Voting Depository Receipt: NVDR) จำนวน 2,361,450,392 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.44 ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของธนาคาร อนึ่ง จำนวนหุ้นของธนาคารที่นำไปออก NVDR ไม่อยู่ในการควบคุมของธนาคาร ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลจำนวนหุ้นที่ถือโดย NVDR ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ www.set.or.th/nvdr

7.1.4 หลักทรัพย์อื่นๆ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารมีหลักทรัพย์อื่นๆ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ครบกำหนด ไถ่ถอน	มูลค่า ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน (ณ 30 กันยายน 2565)
1. ตราสารด้อยสิทธิ (TMB27NA)	อัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 3.50 ต่อปี	พฤศจิกายน 2570	5,430 ล้านบาท
2. ตราสารด้อยสิทธิ (TMB296A)	อัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 4.00 ต่อปี	มิถุนายน 2572	30,000 ล้านบาท
3. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (กรีนบอนด์)	อัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว Libor 6 เดือน+ร้อยละ 1.05	มิถุนายน 2568	60 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 2,274 ล้านบาท)
4. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (เอสเอ็มอีบอนด์)	อัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว Libor 6 เดือน+ร้อยละ 1.05	ธันวาคม 2568	90 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 3,412 ล้านบาท)

ประเภทหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ครบกำหนด ไถ่ถอน	มูลค่า ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน (ณ 30 กันยายน 2565)
5. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ สกุลยูโร (TMB22NA)	อัตราคงที่ ร้อยละ 0.48 ต่อปี	พฤศจิกายน 2565	70 ล้านยูโร (ประมาณ 2,604 ล้านบาท)
6. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ สกุลยูโร (TMB24NA)	อัตราคงที่ ร้อยละ 0.85 ต่อปี	พฤศจิกายน 2567	155 ล้านยูโร (ประมาณ 5,767 ล้านบาท)
7. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (กรีนบอนด์ 2022)	อัตราดอกเบี้ยอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว Libor 6 เดือน+ร้อยละ 1.15	สิงหาคม 2570	100 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 3,791 ล้านบาท)
8. ตราสารด้อยสิทธิ เพื่อบริการเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1	อัตราคงที่ ร้อยละ 4.90 ต่อปี	ไม่มีกำหนดอายุ	371.04 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 14,065 ล้านบาท)
9. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ	อัตราคงที่ ร้อยละ 0.85 ต่อปี	ตุลาคม 2565	20 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (ประมาณ 758 ล้านบาท)

หมายเหตุ: สามารถดูข้อมูลข้อมูลตราสารหนี้เพิ่มเติมได้บนเว็บไซต์ธนาคาร www.ttbbank.com

หรือสแกน QR code: <https://www.ttbbank.com/th/ir/credit-rating-and-debenture/details-of-debentures>

7.1.5 ยอดคงค้างตัวแลกเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ธนาคารไม่มียอดค้างตัวแลกเงินคงค้าง

7.2 ผู้ถือหุ้น

(1) กลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก จำนวนหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น

กลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก จำนวนและสัดส่วนการถือหุ้น โดยนับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันเป็นกลุ่มเดียวกัน จากการกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลปี 2565 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2565

2564		
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท พูนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	23,513,026,425	24.33
2. ING BANK N.V.	22,190,033,791	22.96
3. กระทรวงการคลัง	11,364,282,005	11.76
4. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง	10,163,712,715	10.52
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,347,670,077	2.43
6. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	1,438,144,948	1.49
7. กองทัพ *	764,613,321	0.79
8. MR. HENDRIK ROBERTUS CASTENDIJK	755,250,000	0.78
9. นางสมพร จีรุงเรืองกิจ	636,000,000	0.66
10. บริษัท ธนชาติ เอสพีวี 1	537,312,900	0.56

*ประกอบด้วย กองทัพบก กองทัพอากาศ หน่วยงานทหารและบริษัทอาร์ทีเอ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : สามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมได้บนเว็บไซต์ธนาคาร www.ttbbank.com

หรือสแกน QR code: <https://www.ttbbank.com/th/ir/stock-information/major-shareholders>

7.3 ข้อตกลงระหว่างธนาคารทหารไทยกับพันธมิตรทางธุรกิจ

7.3.1 ข้อตกลงระหว่างธนาคารทหารไทยธนชาติ กับ บริษัท พูเด็นเซียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย) ในด้านธุรกิจประกันชีวิต

ในปี 2563 บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“เอฟดับบลิวดี”) ซึ่งเป็นคู่สัญญาแบ่งก้อแอสซัวร์นส์เดิมของธนาคารทหารไทย และบริษัท พูเด็นเซียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (“พูเด็นเซียล”) ซึ่งเป็นคู่สัญญาแบ่งก้อแอสซัวร์นส์เดิมของธนาคารธนชาติ ได้มีการเจรจาและบรรลุข้อตกลงร่วมกัน โดยพูเด็นเซียลได้ตกลงเข้าซื้อสิทธิการเสนอขายกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านธนาคารทหารไทย ต่อจากเอฟดับบลิวดี และได้มีการปรับปรุงแก้ไขสัญญาแบ่งก้อแอสซัวร์นส์ โดยพูเด็นเซียล จะเป็นผู้เสนอขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตผ่านเครือข่ายของธนาคารทหารไทย ธนาคารธนชาติ และธนาคารภายหลังการโอนกิจการทั้งหมด แต่เพียงรายเดียว เป็นระยะเวลาขั้นต่ำ 15 ปี มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 เป็นต้นไป

ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์

ด้วยความมุ่งมั่นในการพัฒนาและเสนอขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าธนาคาร ความร่วมมือในครั้งนี้จะยังประโยชน์ต่อทั้งสองฝ่าย พูเด็นเซียลจะได้รับสิทธิการเข้าถึงลูกค้าธนาคารเพื่อธุรกิจการเสนอขายกรมธรรม์ประกันชีวิต ภายใต้ความร่วมมือใหม่นี้ ธนาคารฯ และ พูเด็นเซียล ซึ่งมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ยาวนานในธุรกิจประกันชีวิต มีเป้าหมายที่จะขยายธุรกิจ

แบงก์แอชัวรันส์ร่วมกัน เพื่อให้สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่ดีที่สุดในตลาด และช่วยยกระดับสถานะทางการเงินของลูกค้าให้ดีขึ้น

ข้อตกลงระหว่างธนาคารทหารไทยธนชาต กับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ในด้านธุรกิจกองทุนรวม

ตั้งแต่ เมษายน 2557 ธนาคารได้เริ่มนโยบาย Open Architecture ซึ่งเป็นการเปิดกว้างในการนำเสนอผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่ครบถ้วน และหลากหลายจากหลายบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เพื่อให้ลูกค้าของธนาคารสามารถเลือกลงทุนได้เหมาะสมกับความต้องการและความสามารถในการรับความเสี่ยงของลูกค้า เมื่อเดือนกรกฎาคม 2561 ธนาคารได้ประกาศความร่วมมือกับ Eastspring Investment ที่เป็นผู้บริหารบริษัทจัดการกองทุนระดับเอเชีย และตกลงที่จะขายหุ้นบลจ.ทหารไทยร้อยละ 65 เพื่อร่วมเป็นพันธมิตรกับอีสท์สปริง การร่วมเป็นพันธมิตรดังกล่าวสอดคล้องกับกลยุทธ์ Open Architecture ของธนาคาร ทั้งยังช่วยเพิ่มศักยภาพของบลจ.ทหารไทยในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและยกระดับบริการให้ดียิ่งขึ้น

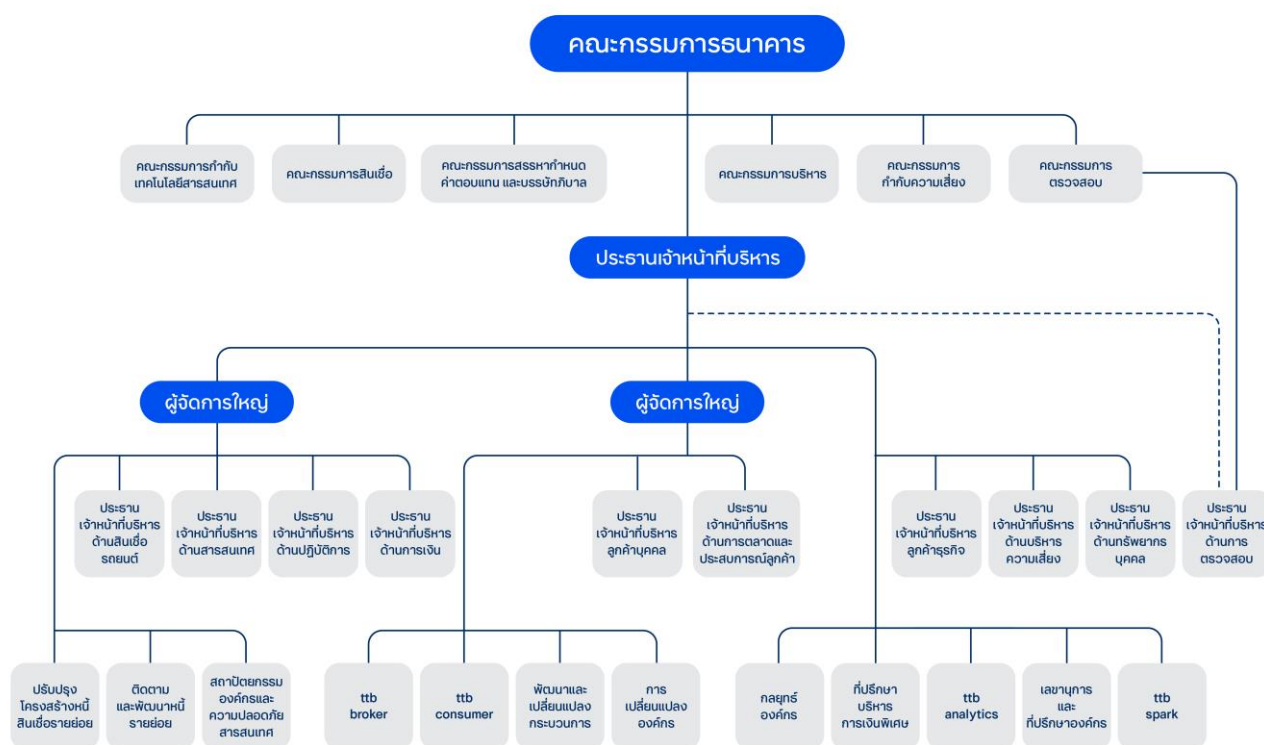
ปัจจุบันธนาคารได้เป็นผู้สนับสนุนการจำหน่าย ทำให้ปัจจุบันภายใต้นโยบาย Open Architecture ของธนาคารมีพันธมิตรรวมทั้งสิ้น 12 บริษัท ได้แก่ 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด 2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด 3) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด 4) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มพี-พริ้นซิเพิล (ประเทศไทย) จำกัด และ 5) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด 6) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 7) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด 8) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด 9) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด 10) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด 11) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาต จำกัด และ 12) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแต่งตั้งธนาคารให้เป็นผู้สนับสนุนการจำหน่าย รับซื้อคืน และสับเปลี่ยนการถือหน่วยลงทุน หรือให้คำปรึกษา ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญา รวมทั้งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ส่วนที่ 2.2 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

8. โครงสร้างการจัดการ

8.1 โครงสร้างองค์กร (ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2565)



หมายเหตุ : มีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565

<https://www.ttbbank.com/th/about-us/organization-structure>

8.2 คณะกรรมการธนาคาร (ณ วันที่ 30 กันยายน 2565)

คณะกรรมการธนาคารประกอบด้วยกรรมการจำนวน 14 คน โดยเป็นกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารจำนวน 8 คน กรรมการอิสระจำนวน 5 คน และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 1 คน ดังนี้

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ	ประธานกรรมการ
2	นายสุกเดช พูนพิพัฒน์	รองประธานกรรมการ
3	พลเอก อภินันท์ คำเพราะ	กรรมการธนาคาร
4	นายฟิลลิป จี.เจ.อี.โอ. ดามัส	กรรมการธนาคาร
5	นางชาริตา ลีลายุทธ์*	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
6	นายวิลเลียม เฟรดเดอริก นาเจล	กรรมการอิสระ
7	นายหยกพร ตันติเสวตรรัตน์	กรรมการธนาคาร
8	นายธีรนนท์ ศรีหงส์	กรรมการอิสระ
9	นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ	กรรมการธนาคาร
10	นายปริญญ์ หอมเอนก	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
11	นายมิฮาว ยาน ซูเรค	กรรมการธนาคาร
12	นางชนัญญารักษ์ เพ็ชรรัตน์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
13	นางแพตริเซีย มงคลวนิช	กรรมการธนาคาร
14	นายปิติ ตัณฑเกษม	กรรมการธนาคารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

* นางชาวิตา ลีลายุทธ์ ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ มีผลวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2565 แทน นายไพโรจน์ พงศ์สมิทธิ ซึ่งลาออก มีผลวันที่ 27 มกราคม 2565

คณะกรรมการธนาคารมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง การประชุมจะจัดในวันพฤหัสบดีสุดท้ายของแต่ละเดือน เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วน ธนาคารอาจจัดให้มีการประชุมวาระพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนธนาคาร

นายปิติ ตัณฑเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของธนาคาร

หลักการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการธนาคาร

1. เข้าใจและดำเนินการในการกำกับดูแล รวมถึงเข้าใจความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ของธนาคาร
2. ปฏิบัติหน้าที่ตาม “หลักความรับผิดชอบ” “หลักความซื่อสัตย์สุจริต” และ “หลักความระมัดระวัง” ตามกฎหมายของประเทศไทยและมาตรฐานการกำกับดูแล
3. หลีกเลี่ยงการมีส่วนได้เสียและเหตุอันก่อให้เกิดการมีส่วนได้เสียนั้น รวมถึงกำหนดและบังคับใช้มาตรการต่างๆ ในการควบคุมและหลีกเลี่ยงความขัดแย้งที่อาจเกิดขึ้นจากบุคลากรของธนาคารที่ติดต่อประสานงานกับบุคคลภายนอกหรือองค์กรอื่นๆ
4. อุทิศเวลาและกำลังให้เพียงพอสำหรับปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบ
5. หลีกเลี่ยงการมีส่วนร่วมในการบริหารงานประจำวันของธนาคาร ยกเว้น กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
6. รับข้อมูลการบริหารเพื่อให้คณะกรรมการธนาคารปฏิบัติหน้าที่ให้บรรลุเป้าหมาย ทั้งนี้ เป็นหน้าที่ของคณะกรรมการธนาคารที่จะตัดสินใจว่าต้องการข้อมูลประเภทใด
7. ไม่เข้าร่วมในการตัดสินใจในเรื่องที่กรรมการธนาคาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวข้องกับกรรมการธนาคารมีส่วนได้เสีย
8. กำกับดูแลผู้บริหารระดับสูงของธนาคารโดยอาศัยอำนาจและหน้าที่ในการสอบถามและขอคำอธิบายที่ชัดเจนจากผู้บริหาร รวมถึงกำหนดให้ได้รับข้อมูลเพียงพอและมีเวลาในการพิจารณาตัดสินใจผลการดำเนินงานของผู้บริหาร
9. รักษาข้อมูลที่เป็นความลับทางธุรกิจของธนาคารและข้อมูลลูกค้าไม่ให้รั่วไหลไปยังบุคคลอื่น รวมทั้งไม่นำข้อมูลความลับของธนาคารและลูกค้าไปแสวงหาผลประโยชน์ ทั้งโดยเจตนาและไม่เจตนา เว้นแต่จะได้รับการยินยอมจากธนาคารหรือเป็นไปตามกฎหมาย

บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบคณะกรรมการธนาคาร

คณะกรรมการธนาคารได้มอบอำนาจการบริหารจัดการและการดำเนินงานของธนาคารให้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer) รวมถึงการดำเนินการตามกลยุทธ์ที่อนุมัติโดยคณะกรรมการธนาคาร โดยคณะกรรมการเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบาย การดูแลให้ธนาคารมีกระบวนการทำงานและมีทรัพยากรที่เหมาะสมเพียงพอเพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายที่กำหนด และดูแลให้มีระบบการติดตาม ควบคุม และตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายนั้นๆ นอกจากนี้ คณะกรรมการธนาคารเป็นผู้อนุมัติวิสัยทัศน์ พันธกิจ และกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของธนาคาร และติดตามดูแลให้ฝ่ายจัดการนำ

วิสัยทัศน์ ภารกิจ และกลยุทธ์ฯ ไปปฏิบัติ รวมทั้งทบทวนวิสัยทัศน์ พันธกิจ และกลยุทธ์ฯ เป็นประจำทุกปีให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไปเพื่อให้ธนาคารสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

ธนาคารได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตามข้อบังคับของธนาคารให้มีอำนาจหน้าที่ตัดสินใจและดูแลการดำเนินงานวันแต่เรื่องต่อไปนี้อย่างมีประสิทธิภาพต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนดำเนินการ

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

สำหรับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการ (Master Committee Charter) ซึ่งสรุปรายละเอียดสำคัญของกฎบัตรคณะกรรมการ ได้ดังนี้ (เอกสารแนบ 5 นโยบายการกำกับดูแลกิจการฉบับเต็ม และจรรยาบรรณฉบับเต็ม และกฎบัตรคณะกรรมการที่เปิดเผยบนเว็บไซต์ธนาคาร <https://www.ttbank.com/th/about-us/scope-and-responsibility>)

คณะกรรมการบริหาร (Board of Executive Directors)

มีหน้าที่ทบทวนและนำเสนอของประมาณประจำปี แผนธุรกิจของธนาคาร แผนการใช้เงินทุน การติดตามผลประกอบการ และผลการดำเนินงานตามสายงานธุรกิจของธนาคาร การดูแลผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม การทบทวนและนำเสนอหรืออนุมัติการลงทุนขนาดใหญ่ที่เกี่ยวข้องกับแผนงานและกลยุทธ์ตามอำนาจที่ได้รับมอบหมาย การทบทวนและนำเสนอแผนธุรกิจใหม่ซึ่งเป็นกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของธนาคาร การวางแผนการลงทุนในบริษัทอื่น การติดตามความคืบหน้าการบริหารแบรนด์และการสื่อสารขององค์กร การอนุมัติขายหนี้ NPL การแนะนำการปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กร รวมถึงปฏิบัติงานอื่นๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

มีหน้าที่ดูแลให้ธนาคารมีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ มีการสอบทานให้ธนาคารปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของธนาคาร การพิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของธนาคาร การเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว การดูแลงานตรวจสอบภายในธนาคาร การแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างผู้ตรวจสอบภายใน รวมถึงปฏิบัติงานอื่นๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบต้องไม่เป็นประธานคณะกรรมการ ประธานคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง หรือประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล

คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล (Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee)

มีหน้าที่กลั่นกรอง เสนอข้อบุคคลต่อคณะกรรมการธนาคารเพื่อพิจารณาแต่งตั้งดำรงตำแหน่งกรรมการธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และผู้บริหารระดับสูงในบางระดับ การพิจารณาทบทวนคำตอบแทน กรรมการและผู้บริหารระดับสูงเพื่อให้มีความสอดคล้องกับวัฒนธรรม เป้าหมายความยั่งยืน กลยุทธ์และสภาพแวดล้อมการควบคุมภายในของธนาคาร การทบทวนนโยบายด้านบรรษัทภิบาลให้มีประสิทธิภาพ และปฏิบัติงานอื่นๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย

คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง (Risk Oversight Committee)

มีหน้าที่ดูแลและให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการธนาคารในเรื่องระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ระดับความเสี่ยงที่สามารถทนได้ (Risk Tolerance) และกลยุทธ์ความเสี่ยง (Risk Strategy) ระบบการบริหารความเสี่ยง การควบคุมและกำกับดูแลความเสี่ยง การระบุ ประเมิน รวบรวม ควบคุม และรายงานความเสี่ยง การวางกลยุทธ์ให้มีความสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยง และดูแลให้ระดับความเสี่ยงของสถาบันการเงินอยู่ในระดับที่เหมาะสม การรักษาไว้ซึ่งวัฒนธรรมที่ส่งเสริมการบริหารความเสี่ยงให้เป็นไปอย่างเหมาะสม โดยผ่านทางวิธีปฏิบัติ (Procedure) การฝึกอบรม และการปฏิบัติของผู้บริหารเพื่อให้พนักงานได้ตระหนักถึงผลกระทบจากการกระทำของตนซึ่งส่งผลกระทบต่อธนาคารและหน่วยงานธุรกิจของตน รวมถึงปฏิบัติงานอื่นๆ ที่คณะกรรมการธนาคารมอบหมาย

คณะกรรมการสินเชื่อ (Credit Committee)

มีหน้าที่อนุมัติสินเชื่อ แก้ไขและปรับปรุงหนี้ ตัดจำหน่ายหนี้สูญทางบัญชี เข้าซื้อทรัพย์สิน / ตีโอนทรัพย์สินชำระหนี้ จัดจำหน่ายทรัพย์สินและตัดจำหน่ายทรัพย์สินรายการขายออกจากบัญชีที่เกิดจากอำนาจอนุมัติของฝ่ายจัดการ ทบทวนคำขออนุมัติสินเชื่อเฉพาะเรื่องก่อนนำเสนอคณะกรรมการเพื่ออนุมัติ ทบทวนการอนุมัติสินเชื่อของคณะกรรมการด้านสินเชื่อในระดับฝ่ายจัดการ พิจารณาอนุมัติความเสี่ยงด้านสินเชื่อและความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องสำหรับรายการการลงทุนหรือความผูกพันในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เกิดจากอำนาจอนุมัติของฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการชุดย่อยสามารถจัดให้มีคณะทำงานต่างๆ เพื่อมอบหมายให้พิจารณาศึกษาในรายละเอียดเฉพาะเรื่องนั้นๆ ได้ในการแต่งตั้งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย คณะกรรมการสรรหา จะเป็นผู้พิจารณาให้ความเห็นชอบก่อนนำเสนอคณะกรรมการธนาคารเพื่ออนุมัติแต่งตั้ง ทั้งนี้ ในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการในคณะกรรมการชุดย่อยจะพิจารณาถึงความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านตามหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยนั้นๆ และต้องเป็นผู้ที่มีทักษะวิชาชีพ ประสบการณ์ คุณสมบัติเฉพาะด้าน และไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์มาดำรงตำแหน่ง โดยคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละชุดจะต้องมีองค์ประกอบและคุณสมบัติที่ครบถ้วนตามข้อกำหนดของทางการ

คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Oversight Committee)

มีหน้าที่กำกับดูแลแผนกลยุทธ์และการดำเนินงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ดูแลงบประมาณการลงทุนและค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศให้เป็นไปตามแผนกลยุทธ์ กำกับดูแลให้มั่นนโยบายและการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งในภาวะปกติและภาวะวิกฤตที่เหมาะสม รวมถึงกำกับดูแลให้มีการเสริมสร้างความรู้และตระหนักถึงความเสี่ยงเรื่องเทคโนโลยีสารสนเทศแก่พนักงาน

8.3 ผู้บริหาร

ณ วันที่ 3 มกราคม 2566 ผู้บริหารของธนาคาร (ตามคำนิยามของธนาคารซึ่งสอดคล้องกับสำนักงาน ก.ล.ต.) ประกอบด้วย
ผู้บริหาร จำนวน 37 คน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1.	นายปิติ ตัณฑเกษม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นายประพันธ์ อนุพงษ์อาจ	ผู้จัดการใหญ่
3.	นายสุภากร ปิยะพันธ์	ผู้จัดการใหญ่
4.	นายอนุวัตร์ เหลืองทวีกุล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลูกค้าบุคคล
5.	นายศรัณย์ ภูพัฒน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลูกค้าธุรกิจ
6.	นายโยฮันเนส ฟรานซิสคัส คริเชล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยง
7.	นางประภาศิริ โสมิธรนากร	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน
8.	นางกาญจนา โรจวาทัญญู	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการตลาดและประสบการณ์ลูกค้า
9.	นางภิตติมาศ สงวนสุข	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการตรวจสอบ
10.	นางรตนา อรรคฉายศรี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารปฏิบัติการ
11.	นายสุทธิกานต์ รุ่งศรีทอง	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสารสนเทศ
12.	นางสาวสมคิด ปรีชาสัมมกุล	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน
13.	นางสาวพิมลวรรณ พัวรัตน์อรุณกร	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน-บริษัทในเครือและ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
14.	นางสาวปรีดิอร คลังนาค	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน-ภาพรวมธนาคาร และ รายงานการเงินธุรกิจ
15.	นางสาวธารินี โตตาบ	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน-สินเชื่อรถยนต์
16.	นางสาวอรุณี เอี่ยมปรีชา	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน - เทคโนโลยีสารสนเทศ
17.	นางสาววัฒนาวดี คุ่มทองมาก	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน-ลูกค้าบุคคล
18.	นางสาวสุพจน์ี ธีรคุปต์	หัวหน้าวางแผนและวิเคราะห์ทางการเงิน-บริหารความเสี่ยง และ บริหารการเงินพิเศษ
19.	นายแอนดรูว์ เคนท์ แจน	Head of Balance Sheet Management
20.	นายเฉลิมชัย ไพลีสูงมงคล	หัวหน้าบริหารเงินกลางและต้นทุนทางการเงิน
21.	นางสาวสุวิภา แผนสท้าน	หัวหน้าบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน
22.	นางขวัญฤทัย สุขุมธรรมรัตน์	หัวหน้าบริหารจัดการระบบและข้อมูลทางการเงิน
23.	นายเมธ กนกพิบูล	หัวหน้าควบคุมทางการเงิน
24.	นางสาววารี ธัญมงคลสวัสดิ์	หัวหน้าบริหารข้อมูลทางการเงินต่อทางการ

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
25.	นายชาญวิทย์ กุลทรัพย์ศักดิ์	หัวหน้าบริการบัญชีและการเงิน (บริษัทในเครือ)
26.	นางสุภาวดี วุฒิเขียว	หัวหน้าวิเคราะห์และรายงาน ธปท.
27.	นายประยุทธ์ บุญเลิศ	หัวหน้าควบคุมทางบัญชี
28.	นางสาวรจนา รัตนอุบล	หัวหน้าควบคุมทางการเงินและบริหารเบิกจ่าย
29.	นายพิชาญ ฤกษ์เศรษฐ์	หัวหน้ากลยุทธ์ด้านภาษีและการปฏิบัติ
30.	นายภาคภูมิ วิศวะเมธิกุล	หัวหน้ากลยุทธ์บริหารเงินกองทุน
31.	นายสุรพงษ์ ฉันทสิทธิพร	หัวหน้าบริหารและสนับสนุนข้อมูลการเงินธุรกิจ
32.	นางสาวจิรนนท์ นิจอพันธ์ ⁽⁵⁾	หัวหน้าวิเคราะห์และรายงานงบการเงิน
33.	นางสาวดิเนตร พุทธินันท์	หัวหน้าบริหารระบบวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน
34.	นางสาวธนาภรณ์ ชาญชนะโสภณ	หัวหน้านโยบายและกำกับดูแลทางการเงิน
35.	นายบริพัตร ต้นหยง	หัวหน้านโยบายการกำกับดูแลทางการเงินและวิเคราะห์บัญชีสินเชื่อกฎเกณฑ์&บริหารการเงิน
36.	นางสาวโคกกริตา แก้วปลั่ง	หัวหน้านโยบายการกำกับดูแลทางการเงินและวิเคราะห์บัญชีลูกค้าธุรกิจ
37.	นางสาวกนกพัฒน์ สุวรรณวิบูลย์	หัวหน้าควบคุมการจัดซื้อจัดจ้างและการเบิกจ่าย

8.4 เลขานุการบริษัท

- คณะกรรมการธนาคารได้แต่งตั้ง นางมานิกา สิทธิชัย ดำรงตำแหน่ง เลขานุการบริษัท แทน นายนิศ อารักษ์สกุลวงศ์ มีผลวันที่ 3 พฤษภาคม 2565
(รายละเอียดข้อมูลประวัติการศึกษา ประสบการณ์การทำงาน และประวัติการเข้ารับการฝึกอบรมที่เกี่ยวข้อง ปรากฏบนเว็บไซต์ธนาคาร)

เลขานุการบริษัทมีบทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามข้อกำหนดและแนวปฏิบัติที่ดี (Best Practice) อีกทั้งยังมีหน้าที่ในการกำกับดูแลติดตามการดำเนินงานต่างๆ ของคณะกรรมการธนาคาร ฝ่ายจัดการ และธนาคารให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมาย กฎเกณฑ์ ระเบียบต่างๆ ของทางที่เกี่ยวข้อง ข้อบังคับของธนาคาร รวมทั้งสนับสนุนให้การดำเนินงานของคณะกรรมการธนาคาร คณะกรรมการชุดย่อย ฝ่ายจัดการ และธนาคารเป็นไปตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance)

เลขานุการบริษัทมีบทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบ ดังนี้

1. บทบาทหน้าที่ต่อธนาคาร

- 1.1 ควบคุมและกำกับดูแลให้ธนาคารดำเนินธุรกิจตามกฎหมาย ระเบียบ กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดของหน่วยงานทางที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเป็นไปตามมติของคณะกรรมการธนาคาร และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2 ดูแลการจัดเก็บและรักษาเอกสารสำคัญธนาคาร อาทิ หนังสือรับรอง บริษัทหนี้สนธิ ข้อบังคับของธนาคาร ทะเบียนผู้ถือหุ้น ใบอนุญาตต่าง ๆ และ หนังสือมอบอำนาจ เป็นต้น
- 1.3 ผลักดันแนวปฏิบัติต่างๆ เพื่อให้ธนาคารมีการจัดทำงานนโยบาย และมีการปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) และมีการทบทวนอยู่เสมอ
- 1.4 งานติดต่อประสานงานกับบุคคลภายนอก ทำหน้าที่เป็นผู้ประสานงาน (Contact Person)

2. บทบาทหน้าที่ต่อคณะกรรมการ

- 2.1 เป็นที่ปรึกษาในด้านกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูง
- 2.2 ดูแล และควบคุมให้ดำเนินการเรื่องการประชุมคณะกรรมการธนาคาร และคณะกรรมการชุดย่อยที่ตั้งโดยคณะกรรมการธนาคารให้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมาย ข้อบังคับธนาคาร กฎบัตรของคณะกรรมการแต่ละคณะและข้อพึงปฏิบัติที่ดี (Best Practice)
- 2.3 ดูแลให้มีจัดการเรื่องการประชุมคณะกรรมการธนาคาร และคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย รวมถึงคณะประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และจัดทำรายงานการประชุมที่ถูกต้องครบถ้วน พร้อมแจ้งมติที่ประชุมต่อผู้บริหารที่เกี่ยวข้องและมีการติดตามให้มีการปฏิบัติตาม
- 2.4 ดูแลการเปลี่ยนแปลงกรรมการ และตรวจสอบคุณสมบัติกรรมการในกรณีมีการแต่งตั้งกรรมการใหม่ / กรรมการครบวาระ ตามข้อกำหนดของทางการ รวมถึงการขอความเห็นชอบต่อธนาคารแห่งประเทศไทย
- 2.5 สอบทานให้กรรมการธนาคารมีคุณสมบัติครบถ้วนตลอดระยะเวลาในการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการธนาคาร ตามข้อกำหนดของทางการอยู่เสมอ
- 2.6 ดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายในของกรรมการ
- 2.7 ส่งเสริมการพัฒนากรรมการ
- 2.8 จัดให้มีการประเมินตนเองของคณะกรรมการ
- 2.9 ดูแลให้กรรมการและผู้บริหาร ได้รับความคุ้มครองทางกฎหมายอย่างครบถ้วนในเรื่องการประกันความรับผิดของกรรมการและผู้บริหาร (Directors and Officers Liability Insurance: D&O Insurance)

3. บทบาทหน้าที่ต่อผู้ถือหุ้น

- 3.1 กำกับดูแลการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมาย ข้อบังคับธนาคารและเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงทำหน้าที่เป็นเลขานุการในการประชุมผู้ถือหุ้น
- 3.2 ดูแลเรื่องสิทธิของผู้ถือหุ้น และการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ถือหุ้น

8.5 การประชุมคณะกรรมการ

ในปี 2564 รายละเอียดการเข้าประชุมของกรรมการธนาคารและคณะกรรมการชุดย่อย เป็นดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	คณะกรรมการธนาคาร	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล	คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง	คณะกรรมการสินเชื่อ	คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ	AGM 2021

จำนวนการประชุม ตั้งแต่ ม.ค. – ธ.ค. 2564	19	28	13	12	12	25	10	1
1. นายเอกนิติ นิติ ทัณฑ์ประกาศ ⁽¹⁾	19/19							1
2. นายศุภเดช พูน พิพัฒน์ ⁽²⁾	18/19	27/28						1
3. พลเอก อภินันท์ คำเพราะ ⁽³⁾	17/17							1
4. นายฟิลลิป จี. เจ.อี.โอ. ดามัส ⁽⁴⁾	19/19	28/28		12/12				1
5. นาย ปริญญา หอม เอนก ⁽⁵⁾	19/19		13/13		12/12		10/10	1
6. นายธีรวัจน์ ศรี หงส์ ⁽⁶⁾	19/19			12/12	12/12		10/10	1
7. นายจุมพล ริม สาคร ⁽⁷⁾	12/12	21/21		9/9		18/18		1
8. นายมิฮาว ยาน ชูเรค ⁽⁸⁾	19/19	28/28			0/1		10/10	1
9. นายหยก พร ตันติเศวต รัตน์ ⁽⁹⁾	19/19				12/12	25/25		1
10. นายไพโร สสันต์ วงศ์สมิทธิ ⁽¹⁰⁾	19/19		13/13					1
11. นายสม เจตน์ หมูศิริเลิศ ⁽¹¹⁾	19/19	28/28		10/12		2/3		1
12. นายวิลเลียม เฟ รดเดอริก นาเจล ⁽¹²⁾	17/19			12/12	12/12		10/10	1

ชื่อ-นามสกุล	คณะกรรมการธนาคาร	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการสรรหา กำหนด ค่าตอบแทน และ บรรษัทภิบาล	คณะกรรมการกำกับ ความเสี่ยง	คณะกรรมการ สินเชื่อ	คณะกรรมการกำกับ เทคโนโลยี สารสนเทศ	AGM 2021
จำนวนการประชุม ตั้งแต่ ม.ค. – ธ.ค. 2564	19	28	13	12	12	25	10	1
13 นางชนัญญา รักษ์ เพ็ชรรัตน์ ⁽¹³⁾	19/19		13/13				10/10	1
14. นางแพตริเซีย มงคลวนิช ⁽¹⁴⁾	4/4	2/2		1/1			-	-
15. นายปิติ ตัณฑ เกษม ⁽¹⁵⁾	19/19	28/28			12/12	25/25	10/10	1
ค่าเฉลี่ยการเข้า ประชุมคิดเป็น (ร้อยละ)	98.85%	99.39%	100%	96.55%	98.36%	98.59%	100%	100%

หมายเหตุ กรรมการเข้าร่วมในการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

⁽¹⁾นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564, ครั้งที่ 6/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 13/2564

⁽²⁾นายสุภเดช พูนพิพัฒน์

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 1/2564 - 4/2564, ครั้งที่ 6/2564 - 11/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 12/2564, ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 13/2564 - 17/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 18/2564 - 19/2564, ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), และครั้งที่ 20/2564 - 23/2564

⁽³⁾พลเอก อภิรักษ์ คำเพระ (ดำรงตำแหน่งกรรมการธนาคาร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2564 และเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ) วันที่ 10 มีนาคม 2564 เป็นครั้งแรก)

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564

(4) นายฟิลลิป จี. เจ. อี. โอ. ดามัส เป็นกรรมการที่มีถิ่นพำนักในประเทศไทย

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 - 2/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 3/2564 - 4/2564, ครั้งที่ 6/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ) - ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ), และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 1/2564 - 7/2564, ครั้งที่ 9/2564 - 11/2564, ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 13/2564 - 17/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 18/2564 - 19/2564, ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), และครั้งที่ 20/2564 - 22/2564 และครั้งที่ 24/2564
- การประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ครั้งที่ 1/2564 - 3/2564, ครั้งที่ 5/2564 และครั้งที่ 7/2564-12/2564

(5) นายปริญญา หอมเอนก

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 1/2564 และครั้งที่ 4/2564 - 11/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง ครั้งที่ 1/2564 และครั้งที่ 3/2564 - 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ครั้งที่ 1/2564, ครั้งที่ 4 - 9/2564 และครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ)

(6) นายธีรนนท์ ศรีหังส์

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564, ครั้งที่ 5/2564 -10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 -13/2564
- การประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ครั้งที่ 1/2564 - 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง ครั้งที่ 1/2564 และครั้งที่ 3/2564 - 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ครั้งที่ 4/2564 - 9/2564 และครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ)

(7) นายจุฬพล ริมสาคร (ลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564)

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564
- การประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 7/2564 - 11/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 12/2564, ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 13/2564 - 17/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 18/2564
- การประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ครั้งที่ 2/2564 - 9/2564
- การประชุมคณะกรรมการสินเชื่อ ครั้งที่ 1/2564, ครั้งที่ 6/2564 - 18/2564

(8) นายมิฮาว ยาน ชูเรค

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 3/2564, ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564,

ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 13/2564

- การประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 14/2564, ครั้งที่ 6/2564 - 11/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 12/2564, ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 13/2564 - 17/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 18/2564 - 19/2564, ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), และครั้งที่ 20/2564-22/2564 และครั้งที่ 24/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ครั้งที่ 1/2564 - 9/2564 และครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ)
- การประชุมคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง (ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564)

⁽⁹⁾ นายหยกพร ดันติเศวตรรัตน์

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง ครั้งที่ 1/2564 - 2/2564 และครั้งที่ 4/2564 - 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการสินเชื่อ ครั้งที่ 1/2564, ครั้งที่ 4/2564 และครั้งที่ 6/2564 - 25/2564

⁽¹⁰⁾ นายไพโรจน์ วงศ์สมบัติ

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 4/2564 และครั้งที่ 6/2564 - 9/2564

⁽¹¹⁾ นายสมเจตน์ หมู่ศิริเลิศ

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 1/2564-2/2564, ครั้งที่ 6/2564 - 11/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 12/2564, ครั้งที่ 2/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 13/2564 - 17/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 18/2564 - 19/2564, ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), และครั้งที่ 20/2564 - 24/2564
- การประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ครั้งที่ 1/2564 - 2/2564, ครั้งที่ 4/2564 - 9/2564 และครั้งที่ 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการสินเชื่อ ครั้งที่ 23/2564 - 24/2564 (ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการสินเชื่อ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564)

⁽¹²⁾ นายวิลเลียม เฟรดเดอริก นาเจล

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 1/2564 - 8/2564, ครั้งที่ 10/2564 - 13/2564 และ ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ) - ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ)

- การประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ครั้งที่ 1/2564 - 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง ครั้งที่ 1/2564 - 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ครั้งที่ 1/2564 - 9/2564 และครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ)

(13)นางชนัญญารักษ์ เพ็ชรรัตน์

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2564, ครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 6/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 4/2564, ครั้งที่ 6 - 10/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ครั้งที่ 1/2564 - 2/2564, ครั้งที่ 4/2564 - 9/2564 และครั้งที่ 1/2564 (ครั้งพิเศษ)

(14)นางแพตริเซีย มงคลวนิช (ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการธนาคาร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2564 และเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ)

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 12/2564 - 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 24/2564
- การประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ครั้งที่ 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ (ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการกำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564)

(15)นายปิติ ตัณฑเกษม

- การประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 4/2564 - 10/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ) - ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 11/2564, ครั้งที่ 5/2564 (ครั้งพิเศษ) และครั้งที่ 13/2564
- การประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 7/2564, ครั้งที่ 9/2564 - 11/2564, ครั้งที่ 12/2564 - 17/2564, ครั้งที่ 3/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 18/2564 - 19/2564, ครั้งที่ 4/2564 (ครั้งพิเศษ), ครั้งที่ 20/2564 - 22/2564 และครั้งที่ 24/2564
- การประชุมคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง ครั้งที่ 4/2564 - 12/2564
- การประชุมคณะกรรมการสินเชื่อ ครั้งที่ 6/2564 - 25/2564

8.6 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

8.6.1 ค่าตอบแทนกรรมการ

8.6.1 ค่าตอบแทนกรรมการ

คณะกรรมการได้กำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ องค์ประกอบ และค่าตอบแทนกรรมการที่เป็นธรรมอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยใช้หลักการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ (Fiduciary Duty) และมีความสอดคล้องกับภาระหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย (Accountability and Responsibility) รวมทั้งอยู่ในลักษณะเทียบเคียงได้กับบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกันและมีขนาดใกล้เคียงกัน

นอกจากนี้ การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการได้คำนึงถึงความเพียงพอและจูงใจในการสรรหาให้ได้กรรมการที่มีคุณภาพ และสามารถรักษากรรมการที่มีความรู้ความสามารถให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ด้วยความตั้งใจและความทุ่มเทในการสร้างคุณประโยชน์ให้แก่ธนาคาร โดยคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาลจะพิจารณาทบทวนค่าตอบแทนกรรมการเป็นประจำทุกปี และนำเสนอคณะกรรมการธนาคารเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบและบรรจุเป็นวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติเป็นประจำทุกปี

องค์ประกอบของค่าตอบแทนกรรมการ ประกอบด้วย

1. ค่าตอบแทนรายเดือน ประกอบด้วย
 - 1.1 เงินประจำตำแหน่ง (Retaining Fee) * กรรมการจะได้รับเงินประจำตำแหน่งเพียงตำแหน่งเดียว
 - 1.2 ค่าตอบแทนกรรมการ (Committee Fee) * กรรมการจะได้รับค่าตอบแทนกรรมการสำหรับทุกคณะที่ดำรงตำแหน่ง
2. ค่าเบี้ยประชุมต่อครั้ง (Attendance Fee) * กรรมการจะได้รับค่าเบี้ยประชุมทุกครั้งที่เข้าร่วมประชุม

ค่าตอบแทนกรรมการที่เป็นตัวเงิน ประกอบด้วย

		ค่าตอบแทนกรรมการ (บาท)		
		เงินประจำตำแหน่ง (ต่อปี)	ค่าตอบแทน กรรมการ (ต่อปี)	ค่าเบี้ยประชุม (ต่อครั้ง)
คณะกรรมการธนาคาร	ประธาน	1,800,000	1,800,000	40,000
	รองประธาน	420,000	420,000	35,000
	กรรมการ	384,000	384,000	30,000
คณะกรรมการบริหาร	ประธาน	1,440,000	1,440,000	40,000
	รองประธาน	420,000	420,000	35,000
	กรรมการ	384,000	384,000	30,000
คณะกรรมการตรวจสอบ	ประธาน	696,000	696,000	32,400
	กรรมการ	374,400	374,400	24,600
คณะกรรมการสรรหา กำหนด ค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล	ประธาน	696,000	696,000	32,400
	กรรมการ	374,400	374,400	24,600
คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง	ประธาน	696,000	696,000	32,400
	กรรมการ	374,400	374,400	24,600
คณะกรรมการสินเชื่อ	ประธาน	696,000	696,000	32,400
	กรรมการ	374,400	374,400	24,600
คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยี สารสนเทศ	ประธาน	696,000	696,000	32,400
	กรรมการ	374,400	374,400	24,600

กรรมการที่เป็นผู้บริหารของธนาคารไม่ได้รับผลประโยชน์ตอบแทนตามหลักเกณฑ์ของธนาคารและกรรมการผู้แทน ที่เป็นผู้บริหารจาก ING Bank N.V. ไม่ได้รับผลประโยชน์ตอบแทนตามนโยบายของธนาคารต้นสังกัด

ในกรณีที่คณะกรรมการธนาคารมีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยใหม่เพิ่มเติม คณะกรรมการจะดูแลค่าตอบแทนรวมให้อยู่ภายในวงเงินไม่เกิน 45 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2564 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติเงินโบนัสให้แก่คณะกรรมการธนาคารสำหรับงวดผลการดำเนินงานปี 2563 ในอัตราร้อยละ 0.5 ของเงินปันผลจ่าย โดยให้คณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาจัดสรรเงินโบนัสให้แก่กรรมการแต่ละราย ทั้งนี้ กรรมการที่เป็นผู้บริหารของธนาคารและกรรมการผู้แทนที่เป็นผู้บริหารจาก ING Bank N.V. จะไม่รับเงินโบนัสสำหรับคณะกรรมการธนาคาร

ในปี 2564 ธนาคารได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 41,647,400 บาท และเงินโบนัสจำนวนทั้งสิ้น 21,691,606.40 บาท จ่ายวันที่ 20 พฤษภาคม 2564 ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

รายชื่อกรรมการ	รายละเอียดค่าตอบแทนจ่ายแก่กรรมการที่ดำรงตำแหน่งในธนาคารทหารไทยธนชาติ (ชื่อเดิม ธนาคารทหารไทย)	รายละเอียดค่าตอบแทนจ่ายแก่กรรมการที่ดำรงตำแหน่งในธนาคารธนชาติ (บริษัทย่อย)	รายละเอียดค่าตอบแทนจ่ายแก่กรรมการที่ดำรงตำแหน่งใน PAMCO (บริษัทย่อย)
1. นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ (ตั้งแต่ 13 กุมภาพันธ์ 2563)	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะประธานกรรมการธนาคาร จำนวน 4,360,000 บาท และเงินโบนัสจำนวน 2,520,503.56 บาท	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะประธานกรรมการธนาคาร 480,000 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
2. นายศุภเดช พูนพิพัฒน์	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะรองประธานกรรมการธนาคาร และรองประธานคณะกรรมการบริหาร จำนวน 2,835,000 บาท และเงินโบนัสจำนวน 1,833,093.50 บาท	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะรองประธานกรรมการธนาคาร และรองประธานคณะกรรมการบริหาร จำนวน 1,015,000 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
3. พลเอก อภินันท์ คำเพราะ ⁽¹⁾ (ตั้งแต่ 8 มีนาคม 2564)	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการธนาคาร จำนวน 1,150,000 บาท	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการธนาคาร จำนวน 300,000 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
4. นายฟิลลิป จี.เจ.อี.โอ. ดามัส	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการธนาคาร ประธานคณะกรรมการบริหาร และประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล จำนวน 6,038,800 บาท และเงินโบนัสจำนวน 1,833,093.50 บาท	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการธนาคาร ประธานคณะกรรมการบริหาร และประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล จำนวน 1,299,200 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
5. นายไพโรจน์ วงศ์สมบัติ	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการธนาคาร ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ จำนวน 2,767,200 บาท และเงินโบนัสจำนวน 1,833,093.50 บาท	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการธนาคาร ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ จำนวน 619,200 บาท	ได้รับค่าตอบแทนในฐานะที่ปรึกษาคณะกรรมการจำนวน 68,000 บาท (ตามมติ PAMCO เริ่มอนุมัติโครงสร้างกุมภาพันธ์)

รายชื่อกรรมการ	รายละเอียดคำตอบแทน กรรมการที่ดำรงตำแหน่งใน ธนาคารทหารไทยธนชาต (ชื่อเดิม ธนาคารทหารไทย)	รายละเอียดคำตอบแทน กรรมการที่ดำรง ตำแหน่งในธนาคารธน ชาต (บริษัทย่อย)	รายละเอียดคำตอบแทน กรรมการที่ดำรง ตำแหน่งใน PAMCO (บริษัทย่อย)
			2564)
6. นายวิลเลียม เฟรดเดอริก นา เจล (ตั้งแต่ 23 เมษายน 2563)	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ ธนาคาร ประธานคณะกรรมการกำกับ ความเสี่ยง กรรมการในคณะกรรมการ สรรหา กำหนดคำตอบแทนและ บรรษัทภิบาล และกรรมการใน คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยี สารสนเทศ จำนวน 3,964,800 บาท และเงินโบนัสจำนวน 1,298,441.23 บาท	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ กรรมการธนาคาร ประธาน คณะกรรมการกำกับความ เสี่ยง กรรมการใน คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทนและ บรรษัทภิบาล และ กรรมการในคณะกรรมการ กำกับเทคโนโลยีสารสนเทศ จำนวน 808,800 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
7. นายหยกพร ตันติเศวตรรัตน์ (ม.ค-พ.ย: กรรมการใน คณะกรรมการสินเชื่อ ธ.ค.: ประธาน คณะกรรมการสินเชื่อ)	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ ธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ กำกับความเสี่ยง และกรรมการใน คณะกรรมการสินเชื่อ จำนวน 3,099,600 บาท และเงินโบนัส จำนวน 1,833,093.50 บาท	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ กรรมการธนาคาร กรรมการ ในคณะกรรมการกำกับ ความเสี่ยง และกรรมการใน คณะกรรมการสินเชื่อ จำนวน 704,400 บาท	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ ที่ปรึกษาคณะกรรมการ จำนวน 68,000 บาท (ตามมติ PAMCO เริ่ม อนุมัติโครงสร้างกุมภาพันธ์ 2564)
8. นายธีรนนท์ ศรีหงส์	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ ธนาคาร ประธานคณะกรรมการกำกับ เทคโนโลยีสารสนเทศ กรรมการใน คณะกรรมการสรรหา กำหนด คำตอบแทนและบรรษัทภิบาล และ กรรมการในคณะกรรมการกำกับ ความเสี่ยง จำนวน 4,009,200 บาท และเงินโบนัสจำนวน 1,833,093.50 บาท	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ กรรมการธนาคาร ประธาน คณะกรรมการกำกับ เทคโนโลยีสารสนเทศ กรรมการในคณะกรรมการ สรรหา กำหนด คำตอบแทนและบรรษัทภิ บาล และกรรมการใน คณะกรรมการกำกับความ เสี่ยง จำนวน 898,800 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
9. นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ

รายชื่อกรรมการ	รายละเอียดคำตอบแทน กรรมการที่ดำรงตำแหน่งใน ธนาคารทหารไทยธนชาต (ชื่อเดิม ธนาคารทหารไทย)	รายละเอียดคำตอบแทน กรรมการที่ดำรง ตำแหน่งในธนาคารธน ชาต (บริษัทย่อย)	รายละเอียดคำตอบแทน กรรมการที่ดำรง ตำแหน่งใน PAMCO (บริษัทย่อย)
(ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการใน คณะกรรมการสินเชื่อวันที่ 25 พ.ย. 2564)	ธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ บริหาร และกรรมการใน คณะกรรมการสรรหา กำหนด คำตอบแทนและบรรษัทภิบาล และ กรรมการในคณะกรรมการสินเชื่อ จำนวน 3,278,400 บาท และเงิน โบนัสจำนวน 1,833,093.50 บาท	กรรมการธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ บริหาร และกรรมการใน คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทนและ บรรษัทภิบาล จำนวน 1,036,800 บาท	ที่ปรึกษาคณะกรรมการ จำนวน 68,000 บาท (ตามมติ PAMCO เริ่ม อนุมัติโครงสร้าง กฎหมาย 2564)
10. นายปริญญา หอมเอนก	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ ธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการในคณะกรรมการ กำกับความเสี่ยง และกรรมการใน คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยี สารสนเทศ จำนวน 3,322,200 บาท และเงินโบนัสจำนวน 1,833,093.50 บาท	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ กรรมการธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการใน คณะกรรมการกำกับความ เสี่ยง และกรรมการใน คณะกรรมการกำกับ เทคโนโลยีสารสนเทศ จำนวน 852,000 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
11. นายมิฮาว ยาน ชูเรค	ไม่ได้รับคำตอบแทนและโบนัส โดย เป็นไปตามเกณฑ์ของ ING Bank N.V.	ไม่ได้รับคำตอบแทนและ โบนัส โดยเป็นไปตาม เกณฑ์ของ ING Bank N.V.	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
12. นางชนัญญารักษ์ เพ็ชรรัตน์ (ตั้งแต่ 1 เมษายน 2563)	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ ธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ ตรวจสอบ และกรรมการใน คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยี สารสนเทศ จำนวน 2,652,600 บาท และเงินโบนัสจำนวน 1,374,820.12 บาท	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ กรรมการธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ ตรวจสอบ และกรรมการ ในคณะกรรมการกำกับ เทคโนโลยีสารสนเทศ จำนวน 704,400 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
13. นางแพตริเซีย มงคลวนิช ⁽²⁾ (ตั้งแต่ 2 พฤศจิกายน 2564) (ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการใน	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ ธนาคาร กรรมการในคณะกรรมการ บริหาร และกรรมการใน	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง

รายชื่อกรรมการ	รายละเอียดคำตอบแทน กรรมการที่ดำรงตำแหน่งใน ธนาคารทหารไทยธนชาต (ชื่อเดิม ธนาคารทหารไทย)	รายละเอียดคำตอบแทน จ่ายแก่กรรมการที่ดำรง ตำแหน่งในธนาคารธน ชาต (บริษัทย่อย)	รายละเอียดคำตอบแทน จ่ายแก่กรรมการที่ดำรง ตำแหน่งใน PAMCO (บริษัทย่อย)
คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการสรรหาฯ และ คณะกรรมการกำกับเทคโนโลยี สารสนเทศ วันที่ 25 พ.ย. 2564)	คณะกรรมการสรรหา กำหนด คำตอบแทนและบรรษัทภิบาล และ กรรมการในคณะกรรมการกำกับ เทคโนโลยี จำนวน 474,200 บาท		
14. นายปิติ ตัณฑเกษม	ไม่ได้รับคำตอบแทนและโบนัส โดย เป็นไปตามเกณฑ์ของธนาคาร	ไม่ได้รับคำตอบแทนและ โบนัส โดยเป็นไปตาม เกณฑ์ของธนาคาร	ไม่ได้รับคำตอบแทนและ โบนัส โดยเป็นไปตาม เกณฑ์ของธนาคาร
15. นายจุมล ริมสาคร ⁽³⁾⁽⁴⁾ (จนถึง 30 กันยายน 2564)	ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการ ธนาคาร ประธานคณะกรรมการ สินเชื่อ กรรมการในคณะกรรมการ บริหาร และกรรมการใน คณะกรรมการสรรหา กำหนด คำตอบแทนและบรรษัทภิบาล จำนวน 3,695,400 บาท และเงิน โบนัสจำนวน 1,833,093.50 บาท	ได้รับคำตอบแทนในฐานะ กรรมการธนาคาร ประธาน คณะกรรมการสินเชื่อ กรรมการในคณะกรรมการ บริหาร และกรรมการใน คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทนและ บรรษัทภิบาล จำนวน 1,326,000 บาท	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
16. นายสิงหะ นิกรพันธุ์ ⁽⁴⁾ (จนถึง 1 เมษายน 2563)	ได้รับเงินโบนัสจำนวน 458,273.37 บาท	ไม่มี	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง
17. พลเอก อนุรักษ์ นาคพาณิชย์ ⁽⁴⁾ (จนถึง 1 ตุลาคม 2563)	ได้รับเงินโบนัสจำนวน 1,374,820.12 บาท	ไม่มี	ไม่มีการดำรงตำแหน่ง

หมายเหตุ

- (1) พลเอก อภิวัจน์ คำเพราะ ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทน พลเอก อนุรักษ์ นาคพาณิชย์ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2564
- (2) นางแพตริเซีย มงคลวนิช ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทน นายจุมล ริมสาคร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2564
- (3) นายจุมล ริมสาคร ลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564
- (4) ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งคณะกรรมการธนาคาร

8.6.2 ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผู้บริหารจำนวน 44 คนของธนาคาร (ตามคำนิยามของธนาคารซึ่งสอดคล้องกับสำนักงาน ก.ล.ต.) ได้รับค่าตอบแทนรวมเป็นมูลค่า 315 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และผลตอบแทนอื่นๆ

(ทั้งนี้ ผู้บริหารตามนิยามของธนาคารซึ่งสอดคล้องกับสำนักงาน ก.ล.ต. หมายถึง ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายที่สี่ทุกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า และเจ้าหน้าที่ในงานบัญชีหรือการเงินที่อาจล่วงรู้ข้อมูลทางการเงินก่อนการเปิดเผยต่อสาธารณะ)

ค่าตอบแทนอื่นๆ และสิทธิประโยชน์อื่นๆ

การประกัน D&O ธนาคารมีการจ่ายค่าเบี้ยประกันรวมภาษีมูลค่าเพิ่มสำหรับปีปัจจุบันจำนวนรวม 7,656,398.56 บาท ของทั้งกรรมการและผู้บริหารของธนาคารและบริษัทย่อยซึ่งไม่สามารถแบ่งแยกเป็นของกรรมการหรือผู้บริหารแต่ละรายได้

โบนัสกรรมการ

คณะกรรมการเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกำหนดกลยุทธ์ นโยบาย และกำกับดูแลการดำเนินงานของธนาคารให้เป็นไปตามเป้าหมาย และทำให้ธนาคารมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและยั่งยืน คณะกรรมการได้พิจารณาให้โบนัสแก่คณะกรรมการในอัตราที่เหมาะสม สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของธนาคาร และเทียบเคียงได้กับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยคณะกรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทน และบรรษัทภิบาลเป็นผู้พิจารณาโบนัสและนำเสนอคณะกรรมการธนาคารเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบและบรรจุเป็นวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ นอกจากนี้ คณะกรรมการได้ดูแลให้ธนาคารเปิดเผยโบนัสกรรมการเป็นรายบุคคลในรายงานต่างๆ ตามข้อกำหนดของทางการ เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1 One report)

8.7 ข้อมูลพนักงาน

8.7.1 จำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

จำนวนพนักงาน	15,771
จำนวนสาขา (ในประเทศ)	589
จำนวน ATM, ADM และ All-in-One	3,379

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ธนาคารมีพนักงานทั้งสิ้นจำนวน 15,102 คน

จำนวนพนักงานของธนาคารแบ่งตามสายงาน

สายงาน	จำนวนพนักงาน (คน)	
	2564	2563
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	499	337
กรรมการผู้จัดการใหญ่	1,074	1,161
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านสินเชื่อรถยนต์	1,604	1,659
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านปฏิบัติการ	1,885	2,012
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านสารสนเทศ	596	615
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน	262	291
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลูกค้ารายย่อย	7,195	8,694
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารลูกค้าธุรกิจ	980	1,165
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบริหารความเสี่ยง	607	645
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านทรัพยากรบุคคล	124	146
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการตลาด	160	158
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการตรวจสอบ	116	129
รวม	15,102	17,012

ผลตอบแทนของบุคลากร

ธนาคารตระหนักดีว่าพนักงาน คือ ทรัพยากรที่มีค่าและเป็นการสำคัญที่จะผลักดันให้ธนาคารบรรลุผลสำเร็จตามเป้าหมาย ธนาคารจึงให้ความสำคัญในการดูแลให้พนักงานของธนาคารทุกคนมีขวัญและกำลังใจที่ดีในการทำงาน ให้ได้รับผลตอบแทนตามผลงาน ทักษะ ความสามารถ และให้ได้รับสวัสดิการและสิทธิประโยชน์ต่างๆ อย่างเหมาะสม เป็นธรรม และอยู่ในระดับที่ทัดเทียมกับสถาบันการเงินอื่น

ผลตอบแทนรวมของพนักงานและลักษณะผลตอบแทนที่ให้กับพนักงาน

ธนาคารมีการพิจารณาการจ่ายค่าตอบแทนในรูปแบบของเงินเดือนและค่าตอบแทนตามผลการปฏิบัติงานให้มีความเหมาะสมเทียบเคียงได้กับการจ่ายของกลุ่มการเงินการธนาคารและให้เกิดความเป็นธรรมภายในธนาคาร และธนาคารได้ปรับปรุงข้อมูลค่าตอบแทนให้เหมาะสมกับขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบและจัดหาเครื่องมือในการทำงานตามบทบาทหน้าที่ โดยไม่ยึดถือระดับพนักงาน รวมถึงนำเอาความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจมาเป็นหน่วยชี้วัดในการดำเนินหน้าที่ และมีผลในการพิจารณาจ่ายค่าตอบแทน อีกทั้งการวางกรอบค่าตอบแทนโดยรวม เพื่อผลักดันให้เกิดวัฒนธรรมตามแนวคิด “Pay for Performance” โดยจะแปรผันตามผลการปฏิบัติงานของพนักงานและผลการดำเนินงานของธนาคาร

โดยที่ธนาคารมีการประเมินผลการปฏิบัติงานพนักงานประจำปี และการขึ้นเงินเดือนและจ่ายโบนัสประจำปีตามผลงาน ในปี 2564 พนักงานของธนาคารทั้งหมดได้รับค่าตอบแทนในรูปของเงินเดือน ค่าครองชีพ เงินช่วยเหลืออื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน ค่าตอบแทนที่แปรผันตามผลงาน และผลตอบแทนอื่น เป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 11,187 ล้านบาท

ในปี 2562 ธนาคารได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2562 เพื่อออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามโครงการ 2019 TMB Stock Retention Program โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจูงใจให้บุคลากรดำเนินการรวมกิจการให้สำเร็จ ล่วง โดยการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในโครงการนี้จะมีระยะเวลา 3 ปี คือ 2563 – 2565 และในปี 2564 ธนาคารได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2564 มีมติอนุมัติโครงการ 2021 TMB Stock Retention Program โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างแรงจูงใจให้บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถเหมาะสมร่วมทำงานกับธนาคารในระยะยาว โดยเสนอขายหุ้นภายใต้โครงการ โดยมีระยะเวลา 3 ปี คือ 2564 -2566

เงินช่วยเหลือประเภทอื่น

ธนาคารช่วยเหลือพนักงานในโอกาสต่างๆ เช่น กรณีพนักงานสมรส คลอดบุตร อุปสมบท ประกอบพิธีฮัจญ์ รวมทั้งมอบทุนการศึกษาบุตรพนักงาน และในกรณีที่พนักงานหรือบุคคลในครอบครัวเสียชีวิต ธนาคารได้จ่ายเงินช่วยเหลือตามหลักเกณฑ์ของธนาคาร เป็นต้น

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน

ธนาคารและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ควบคุมกำกับดูแลการบริหารจัดการโดยคณะกรรมการกองทุนฯ ประกอบด้วยกรรมการฝ่ายนายจ้างซึ่งมาจากการแต่งตั้งและกรรมการฝ่ายลูกจ้างซึ่งมาจากการเลือกตั้งโดยสมาชิกกองทุน เพื่อส่งเสริมให้พนักงานสะสมเงินออมตามอัตราส่วนที่ต้องการส่วนหนึ่งและธนาคารส่งสมทบตามอัตราส่วนตามอายุงานของพนักงานส่วนหนึ่ง และมีรูปแบบการจัดการกองทุนแบบ Employee's Choice โดยพนักงานสามารถเลือกจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนได้ในอัตราร้อยละ 2-15 ของเงินเดือนของพนักงานแต่ละราย และธนาคารสมทบเงินร้อยละ 5-10 ของเงินเดือนของพนักงานเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อเป็นเงินก้อนสุดท้ายในการยังชีพด้วยความมั่นคงหลังเกษียณอายุการทำงาน of พนักงาน

ธนาคารให้ความสำคัญกับการจัดการเงินลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานจึงมีนโยบายเลือกผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด) ที่ปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code: I-Code) และนำแนวทางการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่จะเข้าลงทุนและการทบทวนหลักทรัพย์โดยมีการนำหลักปฏิบัติ ESR (Environmental and Social Responsibility) มาใช้ในการวิเคราะห์การลงทุน และเปิดเผยแนวทางการคัดเลือกผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้สมาชิกทราบอันจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดของสมาชิกในระยะยาว

สวัสดิการและผลประโยชน์เกื้อกูลอื่น

สวัสดิการรักษายาบาล ธนาคารจัดสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับพนักงานในรูปแบบการประกันสุขภาพรักษายาบาลโดยผ่านบริษัทประกันที่มีมาตรฐานการบริการที่มีประสิทธิภาพให้บริการและคำแนะนำแก่พนักงานให้ได้รับความสะดวกและมีความคล่องตัวในการใช้บริการ ซึ่งครอบคลุมถึงการรักษาด้านทันตกรรม นอกจากนี้ธนาคารยังจัดให้มีการตรวจสุขภาพประจำปีให้กับพนักงานทุกระดับซึ่งเป็นการดูแลสุขภาพพนักงานในเชิงการป้องกัน โดยแบ่งโปรแกรมการตรวจสุขภาพประจำปีให้เหมาะกับพนักงานตามกลุ่มอายุ เพราะในแต่ละช่วงวัยมีความเสี่ยงของการเกิดโรคที่แตกต่างกัน และความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากสภาพแวดล้อมการทำงานบางตำแหน่งงานประกอบการพิจารณา รวมทั้งจัดให้มีห้องพยาบาลที่สำนักงานใหญ่และสำนักงานอื่นของธนาคารที่มีพนักงานปฏิบัติงานอยู่จำนวนมาก มีแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะโรคหมุนเวียนมาตรวจรักษาและให้คำปรึกษาปัญหาสุขภาพให้กับพนักงาน นอกจากนี้ยังมีเตียงผู้ป่วยรองรับการเจ็บป่วยและการปฐมพยาบาลเบื้องต้นสำหรับพนักงานระหว่างการปฏิบัติงาน

การทำประกันชีวิต การประกันโรคร้าย การประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล และเงินช่วยเหลือค่ารักษายาบาลกรณีอุบัติเหตุเนื่องจากการปฏิบัติงาน ธนาคารมีการเสนอแผนประกันสุขภาพที่เหมาะสมกับความต้องการที่แตกต่างของพนักงานแต่ละคน โดยพนักงานสามารถเลือกแผนได้เอง เพื่อให้พนักงานมีความมั่นคงในชีวิตการทำงานกับธนาคาร คู่ครองตลอด 24 ชั่วโมง ทั้งในและนอกเวลาทำงาน รวมถึงการจัดทำประกันชีวิตให้กับพนักงานที่ปฏิบัติงานในพื้นที่เสี่ยง 4 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ได้แก่ ยะลา ปัตตานี นราธิวาส และสงขลา รวมถึงเงินช่วยเหลือเป็นค่ารักษายาบาลกรณีอุบัติเหตุเนื่องจากการปฏิบัติงาน

สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน ธนาคารได้ให้การช่วยเหลือด้านการเงินแก่พนักงานโดยจัดสวัสดิการสินเชื่อพนักงาน โดยยึดหลักการให้บริการ กระบวนการทำงานและคุณลักษณะผลิตภัณฑ์ใกล้เคียงกับลูกค้าของธนาคาร รวมทั้งส่งเสริมให้พนักงานยึดมั่นด้านวินัยทางการเงิน นอกจากนี้ ยังให้สวัสดิการสินเชื่อกรณีพนักงานประสบภัยพิบัติ เพื่อช่วยบรรเทาความเดือดร้อนให้กับพนักงานเหล่านั้น

ห้องอาหาร เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับพนักงาน ธนาคารจึงได้จัดห้องอาหารสำหรับพนักงาน ณ อาคารสำนักงานใหญ่ โดยพนักงานสามารถซื้ออาหารและเครื่องดื่มที่มีคุณภาพรับประทานในราคาย่อมเยาและอยู่ในสภาพแวดล้อมที่ดี

ห้องออกกำลังกาย เพื่อสนับสนุนและให้ความสะดวกกับพนักงาน รวมถึงช่วยให้พนักงานเกิดความใส่ใจกับสุขภาพ และช่วยให้มีสุขภาพแข็งแรงและมีสมาธิในการทำงาน และสามารถส่งเสริมสุขภาพที่ดีในที่ทำงานได้ ธนาคารจึงได้จัดห้องออกกำลังกายสำหรับพนักงาน ณ อาคารสำนักงานใหญ่ โดยพนักงานสามารถใช้บริการได้โดยไม่มีค่าใช้จ่าย

การดูแลพนักงานในช่วงการระบาดของไวรัสโคโรนา หรือ โควิด-19

การทำประกันสุขภาพ โควิด-19 เป็นกรณีพิเศษ ธนาคารได้เล็งเห็นประโยชน์ในความคุ้มครองเพิ่มเติม จึงได้ดำเนินการจัดซื้อประกันสุขภาพ โควิด-19 ในช่วงเริ่มต้นของการระบาดเป็นกรณีพิเศษในปีที่ผ่านมา โดยนอกจากให้แก่พนักงานแล้วยังขยายไปยังครอบครัวของพนักงานอีกด้วย

การจัดหาวัคซีนให้แก่พนักงาน โดยสามารถครอบคลุมพนักงานที่ต้องการรับวัคซีนทุกคน ทั้งเข็ม 1-3 และจัดสรรเพิ่มเติมบางส่วนให้แก่ครอบครัวของพนักงาน เพื่อลดความกังวล เสริมสร้างภูมิคุ้มกัน

การจัดชุดตรวจ SAR-COV-2 Antigen Rapid Test Kit ให้แก่พนักงานโดยไม่มีค่าใช้จ่าย เพื่อเป็นการป้องกันการแพร่กระจายของเชื้อโรค โดยจัดให้ครอบคลุมการตรวจทุก 14 วัน หรือระยะเวลาที่น้อยกว่านี้ตามความเหมาะสม

การจัดหาโรงพยาบาล และสถานพยาบาลผู้ป่วยเฉพาะกิจ (Hospital) ให้เพียงพอต่อความต้องการรักษาตัวของพนักงานในช่วงการระบาดรุนแรง

นโยบายการทำงานแบบผสมผสาน (Hybrid Work Model) ธนาคารให้ความสำคัญกับเรื่องความปลอดภัยของตัวพนักงานและความปลอดภัยของข้อมูลลูกค้า ธนาคารจึงได้จัดอุปกรณ์การทำงานให้พนักงานสามารถทำงานจากที่บ้าน ได้แก่ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และระบบสารสนเทศที่จัดระดับการเข้าถึงข้อมูลได้เฉพาะพนักงานที่เกี่ยวข้องเท่านั้น ทำให้พนักงานสามารถทำงานจากที่บ้านได้ อันเป็นการลดความเสี่ยงสำหรับพนักงาน ลดการแพร่กระจายของเชื้อโรค โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่มีการระบาดอย่างรุนแรง

การจัดตั้งทีมงานเฉพาะกิจให้ความช่วยเหลือ และติดตามสุขภาพพนักงาน และรายงานแก่คณะผู้บริหารระดับสูง เพื่อรับทราบ และตัดสินใจให้ความช่วยเหลือที่จำเป็นแก่พนักงานเป็นประจำ

การจัดอุปกรณ์ด้านสุขอนามัย และการรักษาความสะอาดในสถานที่ทำงาน ธนาคารได้จัดหาแอลกอฮอล์เจล เครื่องตรวจวัดอุณหภูมิให้ครอบคลุมพนักงานทุกคนอย่างเพียงพอ รวมถึงเพิ่มความถี่ในการดูแลรักษาความสะอาดของพื้นที่ทำงาน ห้องน้ำ ลิฟต์ และพื้นที่ส่วนกลางอื่นๆ เพื่อให้มั่นใจในเรื่องความปลอดภัยและสุขอนามัยที่ดี

การให้ข้อมูล ข่าวสาร ความรู้ ในเรื่องมาตรการความปลอดภัย การติดเชื้อ อย่างสม่ำเสมอ อันเป็นวิธีเพิ่มความตระหนักรู้ และความระมัดระวังตนเอง ของพนักงานและครอบครัว

การเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2564	2563	2562	2561
จำนวนพนักงานของธนาคาร	15,102 คน	17,012 คน	19,432 คน	8,373 คน

ข้อพิพาทด้านแรงงานที่สำคัญเฉพาะธนาคารทหารไทยธนชาติ

ประเภทคดี	จำนวนคดี	สถานะ
กรณีพนักงานฟ้องร้องธนาคาร		
1. เลิกจ้างไม่เป็นธรรม		
- คดียังไม่สิ้นสุด	1	อยู่ในกระบวนการของศาล
- คดีสิ้นสุดแล้ว	1	
2. ขอให้จ่ายค่าจ้างวันหยุดพักผ่อนประจำปีคงเหลือ		
- คดีสิ้นสุดแล้ว	1	

- การพัฒนาบุคลากรเพื่อให้สอดคล้องตามแผนธุรกิจ

ในปีที่ผ่านมา ธนาคารได้พัฒนาเส้นทางการเรียนรู้ตาม Road Map เพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถขั้นพื้นฐานที่จำเป็น และสมรรถนะความเป็นผู้นำให้กับผู้บริหารและพนักงานทุกระดับ

ณ ธันวาคม 2564 ธนาคารทหารไทยธนชาติ ได้จัดอบรมให้แก่พนักงานเพื่อพัฒนาทักษะความรู้ในด้านต่างๆ โดยสามารถจำแนกตามจำนวนหลักสูตร จำนวนรุ่น และจำนวนพนักงานที่อบรม ดังนี้

ภาพรวมการอบรมในปี 2564	จำนวนชั่วโมงเฉลี่ย
พนักงานชาย	33
พนักงานหญิง	43
จำนวนชั่วโมงอบรมเฉลี่ยทั้งหมด	40

การอบรมในปี 2564 แยกตามระดับพนักงาน	จำนวนชั่วโมงเฉลี่ยต่อคน	
	ชาย	หญิง
หลักสูตรสำหรับผู้บริหารระดับสูง	14	16
หลักสูตรสำหรับผู้บริหารระดับกลาง	19	14
หลักสูตรสำหรับผู้บริหารระดับต้น	40	51
หลักสูตรสำหรับพนักงานระดับปฏิบัติการ	32	43

หลักสูตรอบรมในปี 2564	จำนวนหลักสูตร	จำนวนครั้ง	จำนวนพนักงานที่เข้าอบรม
หลักสูตรอบรมภายใน	178	206	38,045
หลักสูตรอบรมภายนอก	27	27	253
หลักสูตร E-Learning	128	168	387,514
จำนวนหลักสูตรทั้งหมด	333	401	425,812

หลักสูตรการอบรมในปี 2564สามารถจำแนกได้อีกแบบ ดังนี้			
หลักสูตรอบรมในปี 2564	จำนวน หลักสูตร	จำนวนครั้ง	จำนวนพนักงาน ที่เข้าอบรม
หลักสูตร สำหรับพนักงานธุรกิจลูกค้าบุคคล	130	130	116,912
หลักสูตร สำหรับพนักงานธุรกิจลูกค้าธุรกิจ	12	27	2,246
หลักสูตร สำหรับพนักงานธุรกิจสินเชื่อรถยนต์	7	7	1,093
หลักสูตร สำหรับพนักงานที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ และธุรกิจประกัน	71	91	124,731
หลักสูตร สำหรับพนักงานส่วนอื่นๆ	113	146	180,830
จำนวนหลักสูตรทั้งหมด	333	401	425,812

พนักงานได้รับการอบรมโดยเฉลี่ย 40 ชั่วโมงต่อคน

ส่วนที่ 3.3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

9. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ผู้ลงทุนควรอ่านประกอบกับงบการเงินของธนาคาร ซึ่งมีการสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ซึ่งในบางกรณีฝ่ายบริหารจะต้องใช้ดุลยพินิจ การประมาณการและข้อสมมติฐานของรายการทางธุรกิจนั้นๆ เพื่อให้การจัดทำงบการเงินถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

9.1 งบการเงิน

- งบการเงินสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตรวจสอบโดย คุณโชคชัย งามวุฒิกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 9728 แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด
- งบการเงินสำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ตรวจสอบโดย คุณชาญชัย สกุลเกิดสิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6827 แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด
- งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2564 ตรวจสอบโดย คุณชาญชัย สกุลเกิดสิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6827 แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

9.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

คุณโชคชัย งามวุฒิกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของธนาคารสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตามมาตรฐานการสอบบัญชี และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าว

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2564

คุณชาญชัย สกุลเกิดสิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของธนาคารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2564 ตามมาตรฐานการสอบบัญชี และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าว

9.3 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
สินทรัพย์			
เงินสด	21,943	16,011	15,153
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	211,185	158,873	172,266
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	3,788	1,421	1,612
สินทรัพย์อนุพันธ์	11,959	6,913	17,912
เงินลงทุนสุทธิ	134,351	180,229	190,746
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	8,599	8,620	8,669
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,392,925	1,371,304	1,394,000
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	7,522	7,369	7,499
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(51,967)	(54,472)	(56,604)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,348,480	1,324,201	1,344,895
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	6,037	8,626	11,995
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	24,039	21,625	20,153
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	22,546	22,819	22,877
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,980	9	605
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	13,425	8,822	16,650
รวมสินทรัพย์	1,808,332	1,758,170	1,823,533

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
หนี้สิน			
เงินรับฝาก	1,373,408	1,339,195	1,373,624
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	75,909	84,966	98,542
หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม	3,895	5,325	5,373
หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	432	437	437
หนี้สินอนุพันธ์	9,268	6,595	17,140
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	88,965	68,398	73,203
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	4,366	3,784	3,506
ประมาณการหนี้สินอื่น	2,820	2,026	2,649
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,500	922	-
รายได้รอตัดบัญชี	20,885	19,164	18,295
หนี้สินอื่น	20,134	16,520	16,070
รวมหนี้สิน	1,603,582	1,547,334	1,608,839
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 96,864,354,380 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.95 บาท (31 ธันวาคม 2563 และ 2562: 106,223,552,373 หุ้น)	100,912	92,021	92,939
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 96,622,874,580 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.95 บาท (31 ธันวาคม 2563: 96,409,416,880 หุ้น และ 31 ธันวาคม 2562: 96,359,354,380 หุ้น)	91,589	91,792	91,853
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	43,322	43,345	43,344
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	5,798	5,172	3,813
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	10,091	10,091	10,091
ยังไม่ได้จัดสรร	53,913	60,435	65,593
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	204,713	210,835	214,693
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	37	1	1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	204,750	210,836	214,694
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,808,332	1,758,170	1,823,533

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจั่นรวม

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
รายได้ดอกเบี้ย	72,320	64,239	48,081
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	18,515	13,239	10,290
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	53,805	51,000	37,791
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	16,139	15,190	10,293
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	4,791	3,941	2,652
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	11,348	11,248	7,641
กำไรสุทธิจากธุรกรรมเพื่อค้าและปริวรรตเงินตราต่างประเทศ	-	-	-
ขาดทุนสุทธิจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	-
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,726	1,480	1,295
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	678	182	4
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	363	346	201
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	1,426	1,281	1,081
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	69,346	65,537	48,012
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	17,142	16,480	11,734
ค่าตอบแทนกรรมการ	66	74	48
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,171	5,622	3,594
ค่าภาษีอากร	1,799	1,573	1,091
อื่นๆ	6,999	7,470	5,228
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	32,177	31,219	21,696
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า และภาษีเงินได้	37,169	34,318	26,316
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	24,831	21,514	13,551
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	12,338	12,804	12,765
ภาษีเงินได้	2,223	2,327	2,417
กำไรสำหรับปี	10,115	10,477	10,348

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนใน ภายหลัง			
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	114	(1,038)	(1,574)
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือที่ใช้สำหรับ การป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด	(21)	(17)	(33)
กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่าเงินจากการดำเนินงาน ในต่างประเทศ	(21)	(20)	58
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปใน ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(14)	215	310
	58	(861)	(1,239)
รายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนใน ภายหลัง			
การเปลี่ยนแปลงในส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	(179)	(51)	(85)
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่กำหนดให้วัดมูลค่า ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(187)	588	(28)
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน	680	197	400
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง	(63)	(147)	(57)
	251	587	229
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สหกิจจากภาษีเงินได้	309	(274)	(1,009)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	10,424	10,203	9,339

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของธนาคาร	10,112	10,474	10,348
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3	3	-
กำไรสำหรับปี	10,115	10,477	10,348
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของธนาคาร	10,421	10,200	9,339
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3	3	(0)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	10,424	10,203	9,339
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.1049	0.1086	0.1071
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.1047	0.1083	0.1063

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	12,338	12,804	12,765
รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	4,312	4,802	3,133
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	24,831	21,514	13,551
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (กลับรายการ)	23	182	(92)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายและสินทรัพย์อื่น	4	282	219
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(30)	-	-
สำรองประมาณการหนี้สิน	353	535	483
ขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม หรือผ่านกำไรขาดทุน	(29)	8	(37)
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	17	87	61
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	19	15	(34)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(678)	(182)	(4)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่า ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	-	-
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(289)	3,941	2,228
ค่าใช้จ่ายโครงการจัดสรรหนี้สามัญให้กับพนักงาน	117	261	116
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(363)	(346)	(201)
รายได้รอตัดบัญชี	(2,831)	(2,920)	(1,602)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(53,805)	(51,000)	(37,791)
รายได้เงินปันผล	(84)	(91)	(147)
เงินสดรับดอกเบี้ย	65,775	61,363	48,450
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(19,955)	(11,473)	(8,617)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(8,341)	(2,269)	(3,169)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	21,384	37,513	29,313

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	25,540	52,371	(13,444)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	3,505	2,359	(154)
เงินลงทุนเพื่อค้า	-	-	-
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	(23,733)	(1,446)	(36,960)
ทรัพย์สินรอการขาย	4,699	3,875	(1,094)
สินทรัพย์อื่น	1,549	5,475	(7,555)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรับฝาก	(24,659)	(34,213)	34,426
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	(10,717)	9,125	13,576
หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	513	1,430	48
หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	12	-	-
ประมาณการหนี้สิน	(2,728)	(1,895)	(370)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น	109	661	-
หนี้สินอื่น	1,962	(3,938)	(1,000)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(2,564)	71,317	16,786

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	2,048	1,166	810
เงินสดรับจากเงินปันผล	801	416	293
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยวิธีรวมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(160,923)	(479,918)	(23,003)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยวิธีรวมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	186,172	433,015	38,606
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	-	-	(27,871)
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	-
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	-	-
เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	-	-
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนทั่วไป	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	-	-
เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(859)	-	-
เงินสดจ่ายในการซื้ออาคารและอุปกรณ์	(1,877)	(1,223)	(540)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,804)	(2,255)	(1,185)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	1,917	463	128
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	25,475	(48,336)	(12,762)

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563*	2564	2565
เงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาว	14,958	9,169	10,497
เงินสดจ่ายในการไถ่ถอนหุ้นกู้และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(36,570)	-31,742	(8,287)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,324)	(1,943)	(1,554)
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้น	105	-	7
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญให้แก่พนักงาน	(1)	(1)	(1)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของธนาคาร	(968)	(4,359)	(5,601)
เงินสดจ่ายคืนทุนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(16)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(24,800)	(28,892)	(4,940)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	(21)	(20)	58
เงินสดลดลงสุทธิ	(1,910)	(5,931)	(858)
เงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	23,853	21,943	16,011
เงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	21,943	16,011	15,153

หมายเหตุ:

* รายการบางรายการในงบการเงินปี 2563 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนอของงบการเงินปี 2564

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2563	2564	2564	2565
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	5.1	5.1	5.0	6.5
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	3.00	2.97	2.98	2.89
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราส่วนรายได้ต่อกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.0	2.9	2.9	2.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	0.5	0.6	0.6	0.8
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.04	0.04	0.03	0.03
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินรับฝาก (ร้อยละ)	101.4	102.4	102.6	101.5
อัตราส่วนเงินรับฝากต่อหนี้สินรวม (ร้อยละ)	85.6	86.5	85.9	85.4
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (ร้อยละ) ⁽¹⁾	19.6	19.3	19.7	20.0

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2563	2564	2564	2565
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio) อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ) ⁽²⁾	1.79	1.57	1.61	1.31
อัตราส่วนเพิ่มเติมกลุ่มธนาคารพาณิชย์				
ส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (liquidity coverage ratio) (ร้อยละ) ⁽³⁾	179 ⁽⁵⁾	177 ⁽⁵⁾	170 ⁽⁴⁾	185 ⁽⁴⁾
แหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง (Net Stable Funding Ratio : NSFR) (ร้อยละ)	133 ⁽⁵⁾	133 ⁽⁵⁾	133 ⁽⁴⁾	137 ⁽⁴⁾
เงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 ratio) (ร้อยละ)	15.5	15.3	15.6	16.0
เงินกองทุนทั้งสิ้น (CAR ratio) (ร้อยละ)	19.6	19.3	19.7	20.0

(1) อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง คำนวณตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) ส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย และเป็นค่าเฉลี่ยของไตรมาส

(4) ส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง และแหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานเป็นค่าเฉลี่ยของไตรมาส ด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ

(5) ส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง และแหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ด้วยงบการเงินรวม

10. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้ม

เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ปี 2565 : ภาพรวมเศรษฐกิจมีทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว จากการปลดล็อกเงื่อนไขให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเที่ยวไทยผ่านการยกเลิกระบบ Thailand Pass กลายเป็นแรงหนุนสำคัญให้ชาวต่างชาติสามารถเดินทางท่องเที่ยวในไทยสะดวกขึ้น สะท้อนจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคมขยับขึ้นแตะเดือนละกว่า 1 ล้านคน ทำให้ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2565 นักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ 4.4 ล้านคน ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้องกับภาคบริการปรับตัวขึ้น สำหรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศเป็นไปในทิศทางที่ดีต่อเนื่องเมื่อพิจารณาจากข้อมูลการเคลื่อนที่ Google mobility data และเครื่องชี้เศรษฐกิจในภาคเศรษฐกิจจริง โดยการบริโภคภาคเอกชนยังคงขยายตัวสอดคล้องตลาดแรงงานที่ทยอยฟื้นตัว อย่างไรก็ตามค่าครองชีพที่สูงขึ้น สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนสิงหาคมเร่งขึ้นอยู่ที่ระดับ 7.9% ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสด ขณะที่ราคาพลังงานเริ่มลดลงแต่ก็ยังอยู่ในระดับสูง ยังคงเป็นปัจจัยหนึ่งทำให้การบริโภคขยายตัวได้แบบค่อยเป็นค่อยไป ด้านการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวสอดคล้องกับการฟื้นตัวของภาคบริการและการส่งออก โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าในเดือนสิงหาคมขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18 และทำให้ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2565 ภาพรวมมูลค่าส่งออกไทยในรูปดอลลาร์สหรัฐ เติบโตที่ 11% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมีแรงหนุนจากสินค้าเกษตร สินค้าเกษตรแปรรูป และสินค้าอุตสาหกรรมซึ่งนำโดยเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ในด้านตลาดส่งออก พบว่าตลาดหลักทั้งสหรัฐ และอาเซียน ยังคงมีทิศทางดีต่อเนื่อง รวมทั้งการส่งออกไปสหภาพยุโรปที่ได้รับผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนโดยตรงและเป็นตลาดส่งออกสำคัญของไทยยังคงขยายตัวได้ 8% ยกเว้นตลาดจีนที่ยังคงหดตัว 5% จากองค์ประกอบทางเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ทำให้เศรษฐกิจในไตรมาสนี้จะขยายตัวที่ 4.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

ภาคการเงินและธุรกิจธนาคารพาณิชย์: ในเดือนกันยายนที่ผ่านมา คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% อยู่ที่ 1.00% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่สองนับตั้งแต่เกิดวิกฤตโควิด-19 โดยประเมินว่าภาพรวมแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อใกล้เคียงกับที่ได้ประเมินไว้ก่อนหน้านี้จากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังมีความทั่วถึงมากขึ้น สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2565 มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงอีกระยะหนึ่ง ก่อนที่จะทยอยปรับลดลงเข้าสู่กรอบเป้าหมายในปี 2566 ตามแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปทานที่ทยอยคลี่คลาย ประกอบกับเศรษฐกิจไทยยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการฟื้นตัว ขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะปานกลางไม่ได้ปรับสูงขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ กนง. ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง ทำให้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากเป็นพิเศษมีความจำเป็นลดลง และเห็นว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายควรกลับเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว ส่งผลให้การคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ไทยในช่วงที่ผ่านมาจะเริ่มมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป ตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สำหรับค่าเงินบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 36.43 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ หรืออ่อนค่าขึ้นราว 6.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 34.38 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ หรืออ่อนค่าไปแล้วกว่า 9.1% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา (YTD) ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนไปในทิศทางอ่อนค่าขึ้นจากการผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าสู่ตลาดการเงินสหรัฐ อันเกิดจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในการเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อลดความเสี่ยงจากการเร่งขึ้นของเงินเฟ้อ จนส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่างสหรัฐ และไทย รวมถึงประเทศอื่นๆ มีแนวโน้มกว้างขึ้น ทำให้การอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐยังคงสอดคล้องกับสกุลเงินประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชีย สำหรับสินเชื่อบริการของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในประเทศ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 เติบโตใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้าที่ 3.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน (YoY) และขยายตัว 2.6% (YTD) ทางด้านเงินฝากมีการขยายตัวที่ 4.5% (YoY) หรือ 2.5% (YTD) จากการขยายตัวของเงินฝากประเภทออมทรัพย์เป็นหลัก

แนวโน้มเศรษฐกิจไตรมาส 4 ปี 2565 : ภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังคงมีทิศทางดีจากแรงขับเคลื่อนของทุกองค์ประกอบ โดยมีแรงหนุนจากการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวเร่งขึ้นต่อเนื่องในฤดูกาลท่องเที่ยว ttb analytics ปรับคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 9.5 ล้านคนจากเดิม 7 ล้านคน นำโดยนักท่องเที่ยวอาเซียน ยุโรป และตะวันออกกลาง ขณะที่การกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนยังคงต้องใช้เวลาไปจนถึงกลางปี 2566 สำหรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศ การบริโภคภาคเอกชนยังคงได้รับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยที่ 6.1% อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยบวกจากตลาดแรงงานที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นและการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำทั่วประเทศช่วยพยุงการบริโภคภาคเอกชนให้ฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง

ในด้านการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปสอดคล้องกับทิศทางการฟื้นตัวของภาคการผลิตและภาคการค้า สำหรับภาคการส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวแผ่วลงตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวซึ่งได้รับผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยหนุนการส่งออกด้านความต้องการและราคาสินค้าที่ปรับสูงในกลุ่มสินค้าเกษตร อาหาร และปัจจัยการผลิตที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ตลอดจนสินค้าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้าและยานยนต์ ทำให้ทั้งปี 2565 มูลค่าส่งออกสินค้าจะเติบโตที่ 8% ทั้งนี้ จากแรงขับเคลื่อนของทุกองค์ประกอบที่ปรับตัวดีขึ้น ttb analytics ประเมินเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4 ขยายตัวที่ 3.3% และทั้งปี 2565 เติบโตที่ 3.2% เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดิมที่ 2.8% สำหรับด้านตลาดเงิน

ยังมีแนวโน้มทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อรักษาเสถียรภาพด้านราคา ท่ามกลางเศรษฐกิจไทยที่กำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัวและยังคงเปราะบางจากหนี้ใน

ภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ttb analytics ประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี อยู่ที่ 1.25% โดยค่าเงินบาทยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าต่อเนื่องในช่วงไตรมาสที่ 4 ตามการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ก่อนที่ค่าเงินบาทจะกลับมาแข็งค่าขึ้นในระยะต่อไป จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและการฟื้นตัวของรายรับจากภาคท่องเที่ยวที่จะช่วยให้ดุลบัญชีเดินสะพัดพลิกกลับมาเกินดุล คาดการณ์กรอบเป้าหมายเงินบาทในไตรมาส 4 ของปี 2565 ที่ระดับ 37.0-38.0 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

สรุปผลการดำเนินงานของธนาคารทหารไทยธนชาติ

ด้วยสถานะเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัวและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นเป็นปัจจัยบวกสำหรับอุตสาหกรรมธนาคาร แม้ว่าจะยังคงมีแรงกดดันจากเงินเฟ้อด้านอุปทานและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ธนาคารทหารไทยธนชาติ (ทีทีบี) ได้เตรียมความพร้อมปรับงบประมาณล่วงหน้าก่อนการปรับตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ผ่านกลยุทธ์การปรับโครงสร้างงบดุลให้มีความเหมาะสมหลังการรวมกิจการและเริ่มขยายฐานเงินฝากประจำตั้งแต่ต้นปี รวมถึงการปรับโมเดลในการดำเนินธุรกิจ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและพร้อมรองรับโอกาสใหม่ๆ เมื่อตลาดปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ธนาคารเริ่มเห็นผลลัพธ์จากการเตรียมความพร้อมดังกล่าว ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของทีทีบีในไตรมาส 3/2565 ยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง หนุนโดยรายได้ดอกเบี้ยปรับตัวดีขึ้น ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) เพิ่มขึ้น การควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีและคุณภาพสินทรัพย์ที่อยู่ในเกณฑ์ควบคุมได้ ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 58 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนการเติบโตในฝั่งรายได้ รายได้ดอกเบี้ยและส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) ได้รับอานิสงค์จากดอกเบี้ยขาขึ้น การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิยังคงท้าทาย ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจ ส่วนคุณภาพสินทรัพย์ยังคงบริหารจัดการได้ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯ คงที่ นอกจากนี้พอร์ตสินเชื่อบริการขยายตัวได้ตามเป้าหมายโดยเน้นการเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังเพื่อรักษาผลตอบแทนบนความเสี่ยงที่เหมาะสม อีกทั้งที่ทีบีกลับมาโตสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงโดยเน้นกลุ่มลูกค้าเดิมของธนาคาร เพื่อเพิ่มผลตอบแทนในอนาคต

ยังคงสร้างฐานเงินฝากระยะยาวท่ามกลางสถานะดอกเบี้ยขาขึ้น: การปรับโครงสร้างงบดุลให้เหมาะสม ด้วยการรักษาสัดส่วนของสัดส่วนเงินฝากต้นทุนต่ำอย่างเงินฝากออมทรัพย์และผลิตภัณฑ์เงินฝากหลักกับเงินฝากประจำต้นทุนสูง ส่งผลให้โครงสร้างเงินฝากมีสัดส่วนที่เหมาะสม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 เงินฝากรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 YTD อยู่ที่ 1,374 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก

การเพิ่มฐานเงินฝากประจำสำหรับลูกค้ารายย่อย Up and Up ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งแผนการบริหารต้นทุนทางการเงินเพื่อสร้างฐานเงินฝากระยะยาวและลือคัอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในช่วงอัตราดอกเบี้ยขึ้น ในส่วนของผลิตภัณฑ์เงินฝากหลักสำหรับลูกค้ารายย่อย เงินฝาก All Free ยังคงขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 0.9 YTD ขณะที่เงินฝาก No-fixed ปรับตัวลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.7 YTD เนื่องจากการเคลื่อนตัวของเงินฝากไปยังผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ให้ผลตอบแทนสูงในช่วงอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างเงินฝากประจำหรือผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุนอื่นๆ ทั้งนี้ด้วยแนวทางบริหารเงินฝากของธนาคาร เงินฝากประจำสำหรับลูกค้ารายย่อย up and up จะเป็นอีกหนึ่งผลิตภัณฑ์เงินฝากเชิงกลยุทธ์เพื่อรักษาฐานลูกค้ามั่งคั่งโดยให้อัตราดอกเบี้ยสูง ควบคู่ไปกับการรักษาสอดคล้องกับผลิตภัณฑ์เงินฝากหลัก เพื่อการบริหารจัดการต้นทุนเงินฝากอย่างมีประสิทธิภาพต่อไป

เติบโตสินเชื่อกู้ยืมเป้าหมายอย่างรอบคอบตามแผนพร้อมตั้งเป้าหมายสัดส่วนสินเชื่อบุคคลและบัตรเครดิต: ที่ที่ปียังคงเติบโตสินเชื่อกู้ยืมจะมีระดับและเน้นกลยุทธ์การเติบโตอย่างมีคุณภาพในช่วงการแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลให้สินเชื่อบริษัทสิ้นเดือนกันยายน 2565 เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 1.7 YTD อยู่ที่จำนวน 1,394 พันล้านบาทจากการโตสินเชื่อบริษัท โดยสินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ลดลงร้อยละ 2.5 YTD ส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนของลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ขณะที่กลุ่มลูกค้าเอสเอ็มอี* เพิ่มขึ้นจากการปรับกลุ่มลูกค้าใหม่ อย่างไรก็ดี ธนาคารเน้นเติบโตสินเชื่อกู้ยืมในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเพื่อให้ได้สินเชื่อบริษัทใหม่ที่มีคุณภาพ ลูกค้ารายย่อยขยายตัวตามแผนในทุกผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะสินเชื่อกู้ยืมอย่างสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยยังคงขยายตัวที่ร้อยละ 2.8 และร้อยละ 2.4 YTD ตามลำดับ ธนาคารมีแผนขยายฐานสินเชื่อบุคคลและบัตรเครดิต ส่งผลให้สินเชื่อบุคคลและบัตรเครดิตกลับมาเติบโตที่ร้อยละ 3.7 และร้อยละ 2.2 YTD ตามลำดับหนุนโดยธุรกิจย่อยที่จะช่วยส่งเสริมการขยายตัวของธุรกิจนี้ อย่าง ttb consumer

ผลการดำเนินงานหลักฟื้นตัวจากสภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น: รายได้ดอกเบี้ยของธนาคารเริ่มฟื้นตัวตามทิศทางของดอกเบี้ยนโยบายที่เพิ่มสูงขึ้นและแนวโน้มการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิยังคงทำหายจากสภาวะตลาด รายได้ดอกเบี้ยสุทธิในไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 12,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 4.5 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยและการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อและเงินลงทุน ธนาคารได้วางแผนปรับงบดุลล่วงหน้าก่อนดอกเบี้ยขึ้นและเริ่มเห็นผลลัพธ์จากการเตรียมการนี้ โดย NIM เพิ่มขึ้น 9 bps QoQ อยู่ที่ร้อยละ 2.92 จากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ดีขึ้น ขณะที่ต้นทุนทางการเงินทรงตัว ส่วนรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 2.7 QoQ อยู่ที่ 3,381 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ เนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมกองทุนรวมยังคงชะลอตัวท่ามกลางสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย สุทธิกับรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอตเชียนส์มีการแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้รายได้รวมจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ 16,349 ล้านบาท

PPOP เริ่มกลับมาเติบโตจากขารายได้ที่ดีขึ้นและควมมีวินัยด้านค่าใช้จ่าย: ด้วยแผนการเพิ่มพนักงานเพื่อขยายธุรกิจตามเป้าหมาย สุทธิกับค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ลดลง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 QoQ อยู่ที่ 7,447 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ที่ที่ปียังคงมีวินัยด้านค่าใช้จ่ายเพื่อบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรส่วนต้นต่อรายได้ทรงตัวที่ร้อยละ 45 QoQ หากไม่รวมผลกระทบการปรับส่วนราคาซื้อหลังจากการรวมกิจการของธนาคารธนชาติ (PPA) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ อยู่ที่ร้อยละ 44 ส่งผลให้ PPOP ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 QoQ อยู่ที่ 8,963 ล้านบาทในไตรมาส 3/2565

คุณภาพสินทรัพย์บริหารยังคงจัดการได้ดีภายใต้แผนการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมท่ามกลางแรงกดดันทางเศรษฐกิจ: ที่ที่ปียังคงบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบและดูแลคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิดด้วยการตั้ง ECL อย่างเข้มงวดและพิจารณาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเพื่อตั้งสำรองผ่าน Management Overlay ในไตรมาส 3/2565 ธนาคารตั้งสำรองฯ เป็นจำนวน 4,361 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.5 QoQ คิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่ 124 bps ซึ่งระดับของ

สำหรับปีนี้สะท้อนหลักเกณฑ์ในการประเมินความเสี่ยงที่เข้มงวดของธนาคารและความสามารถในการชำระคืนของลูกค้าที่อยู่ในพอร์ตสินเชื่อ นอกจากนี้สินเชื่อชั้นที่ 3 อยู่ที่จำนวน 41,889 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ส่วนอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพอยู่ที่ร้อยละ 2.72 ในไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.63 ในไตรมาส 2/2565 อย่างไรก็ตามจากคุณภาพสินเชื่อที่จัดการได้และการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย สำหรับของ ธนาคารคาดว่าจะอยู่ที่ระดับขอบล่างของกรอบเป้าหมายการเงินที่ตั้งไว้ซึ่งต่ำกว่าระดับสำรองของปีก่อนหน้า

หลังหักสำรองฯ และภาษี ที่ปีมีกำไรสุทธิ 3,715 ล้านบาทในไตรมาส 3/2565 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 QoQ และ 57.5 YoY ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ ROE ที่ร้อยละ 6.9

หมายเหตุ: *กลุ่มลูกค้าเอสเอ็มอี แสดงถึงสินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าเอสเอ็มอีขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีรายได้ต่อปีน้อยกว่า 400 ล้านบาท รวมถึงบุคคลธรรมดาที่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว(Owner operator)

บทวิเคราะห์ผลประกอบการ

ตาราง 1: รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	QoQ (%)	ไตรมาส 3/64	YoY (%)	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	16,519	15,885	4.0%	15,836	4.3%	48,081	48,250	-0.3%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,550	3,471	2.3%	3,259	8.9%	10,290	10,018	2.7%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,968	12,414	4.5%	12,577	3.1%	37,791	38,231	-1.2%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,438	3,527	-2.5%	3,547	-3.1%	10,293	11,532	-10.7%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	904	883	2.4%	1,089	-16.9%	2,652	3,277	-19.1%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	2,534	2,645	-4.2%	2,459	3.1%	7,641	8,256	-7.4%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	847	830	2.0%	779	8.8%	2,581	2,542	1.5%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	3,381	3,475	-2.7%	3,238	4.4%	10,221	10,798	-5.3%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	16,349	15,889	2.9%	15,814	3.4%	48,012	49,029	-2.1%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ	7,447	7,262	2.6%	7,419	0.4%	21,696	23,220	-6.6%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,361	4,382	-0.5%	5,527	-21.1%	13,551	16,497	-17.9%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	4,541	4,245	7.0%	2,868	58.3%	12,765	9,311	37.1%
ภาษีเงินได้	827	807	2.5%	509	62.5%	2,417	1,634	47.9%
กำไรสำหรับงวด	3,715	3,438	8.0%	2,360	57.4%	10,348	7,677	34.8%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	0.00	0.00	N/A	1.00	-99.7%	0.00	2.61	-100.0%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	3,715	3,438	8.0%	2,359	57.5%	10,348	7,675	34.8%
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	3	-171	-101.5%	-439	N/A	-1,009	-402	N/A
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	3,717	3,268	13.8%	1,921	93.5%	9,339	7,275	28.4%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.0384	0.0356	8.0%	0.0245	56.9%	0.1071	0.0796	34.6%

หมายเหตุ : 1. งบการเงินรวม

2. ในไตรมาส 3/2564 และรอบ 9 เดือน ปี 2564 ธนาคารได้รับการแสดงรายการของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ เพื่อสะท้อนลักษณะของธุรกิจ ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในงวดก่อนเพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

10.1 รายได้จากการดำเนินงาน

10.1.1 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย

สำหรับไตรมาส 3/2565 ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเป็นจำนวน 12,968 ล้านบาทในไตรมาส 3/2565 ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยรายละเอียดมีดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 QoQ และร้อยละ 4.3 YoY มาอยู่ที่ 16,519 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดยวัฏจักรดอกเบี้ยในช่วงขาขึ้น รวมถึงยอดสินเชื่อและเงินลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้น ตามแผนการเติบโตสินเชื่ออย่างรอบคอบและการปรับสมดุลให้มีความเหมาะสม
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 QoQ และร้อยละ 8.9 YoY มาอยู่ที่ 3,550 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในการบริหารจัดการสภาพคล่องและการออกตราสารหนี้ใหม่

สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2565 ธนาคารมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงร้อยละ 1.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 37,791 ล้านบาท รายละเอียดมีดังนี้

- รายได้ดอกเบี้ยลดลงเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 0.3 YoY อยู่ที่ 48,081 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของอัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอน สุทธิด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อเช่าซื้อ
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 YoY อยู่ที่ 10,290 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากจากแผนการขยายตัวของฐานเงินฝากระยะยาว

NIM อยู่ที่ร้อยละ 2.92 ในไตรมาส 3/2565 และร้อยละ 2.89 สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2565

ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) อยู่ที่ร้อยละ 2.92 ในไตรมาส 3/2565 ปรับตัวดีขึ้น 9 bps จากร้อยละ 2.83 ในไตรมาส 2/2565 แต่ลดลงเล็กน้อย 3 bps จากร้อยละ 2.95 ในไตรมาส 3/2564 การเพิ่มขึ้นของ NIM จากไตรมาสก่อนหน้ามีปัจจัยหลักมาจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการเตรียมความพร้อมปรับสมดุลล่วงหน้าของธนาคารก่อนการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยและผลประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นในตลาด ขณะที่ต้นทุนทางการเงินทรงตัวจากกลยุทธ์เงินฝากเพื่อถือครองอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้าก่อนการภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างไรก็ดี หากไม่รวมผลกระทบการปันส่วนราคาซื้อหลังจากการรวมกิจการของธนาคารธนชาติ (PPA) NIM อยู่ที่ร้อยละ 2.98 ในไตรมาส 3/2565 สำหรับ 9 เดือนของปี 2565 NIM ลดลง 9 bps อยู่ที่ร้อยละ 2.89 จากร้อยละ 2.98 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักเกิดจากอัตราผลตอบแทนเงินให้สินเชื่อและอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง ตามแผนกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างระมัดระวังของธนาคารในช่วงการแพร่ระบาดของโควิด-19 และแผนขยายฐานเงินฝากประจำที่กีดกันต้นทุนเงินฝากในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 อย่างไรก็ดี ด้วยการเปลี่ยนแปลงของทิศทางอัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น การเติบโตฐานสินเชื่อในกลุ่มเป้าหมายอย่างสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงตามแผนและการเตรียมการล่วงหน้าของธนาคารดังกล่าวข้างต้น จะช่วยเพิ่มอัตราผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

ตาราง 2: รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	QoQ (%)	ไตรมาส 3/64	YoY (%)	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64	YoY (%)
รายได้ดอกเบี้ย	16,519	15,885	4.0%	15,836	4.3%	48,081	48,250	-0.3%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	368	317	15.8%	231	59.0%	939	832	12.8%
เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค่า	7	6	19.6%	22	-69.3%	20	54	-64.0%
เงินลงทุนในตราสารหนี้	498	345	44.4%	300	66.0%	1,183	910	29.9%
เงินให้สินเชื่อ	9,923	9,575	3.6%	9,817	1.1%	28,865	29,881	-3.4%
การให้สินเชื่อและสัญญาเช่าการเงิน	5,723	5,641	1.4%	5,464	4.7%	17,073	16,568	3.0%
อื่นๆ	1	1	-9.8%	2	-64.3%	2	4	-45.3%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,550	3,471	2.3%	3,259	8.9%	10,290	10,018	2.7%
เงินรับฝาก	1,932	1,945	-0.7%	1,748	10.6%	5,676	5,417	4.8%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	119	88	34.4%	66	79.0%	287	208	38.1%
เงินนำส่งสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	826	833	-0.8%	793	4.1%	2,455	2,445	0.4%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	659	590	11.8%	636	3.6%	1,829	1,907	-4.1%
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืม	7	8	-10.5%	9	-21.9%	21	27	-19.5%
อื่นๆ	7	7	-1.4%	7	2.5%	22	16	36.9%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,968	12,414	4.5%	12,577	3.1%	37,791	38,231	-1.2%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ตาราง 3: อัตราผลตอบแทนและต้นทุนเงินฝากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

(% ต่อปี)	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	ไตรมาส 1/65	ไตรมาส 4/64	ไตรมาส 3/64	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64
อัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อ	4.46%	4.42%	4.47%	4.48%	4.46%	4.45%	4.52%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้	3.72%	3.63%	3.68%	3.73%	3.71%	3.68%	3.76%
ต้นทุนเงินฝาก	0.79%	0.81%	0.78%	0.75%	0.76%	0.79%	0.78%
ต้นทุนการจัดหาเงินทุน	0.91%	0.91%	0.88%	0.86%	0.87%	0.90%	0.89%
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย	2.92%	2.83%	2.91%	2.98%	2.95%	2.89%	2.98%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

10.1.2 รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

สำหรับไตรมาส 3/2565 ธนาคารมีรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยจำนวน 3,381 ล้านบาทในไตรมาส 3/2565 ซึ่งลดลงร้อยละ 2.7 จากไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงจากไตรมาสก่อนส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิที่อ่อนตัวลง โดยมีรายการสำคัญดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิมีจำนวน 2,534 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 4.2 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 YoY การลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมกองทุนรวมที่ยังชะลอตัวท่ามกลางสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย สุทธิด้วยการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซิเวชั่นส์ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซิเวชั่นส์ทั้งที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจเข้าซื้อและเกี่ยวข้องกับธุรกิจเข้าซื้อมีแนวโน้มขยายตัวที่ดีเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หนุนโดยการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและปรับเปลี่ยนรูปแบบการขายและการให้บริการแบบใหม่ รวมถึงยอดสินเชื่อเข้าซื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมลูกค้าธุรกิจหลักของธนาคาร รายได้ค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อยังคงเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า สุทธิด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมของสินเชื่อเพื่อธุรกิจต่างประเทศที่อ่อนตัวลง ในขณะที่การเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลจากการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซิเวชั่นส์และรายได้ค่าธรรมเนียมลูกค้าธุรกิจหลัก

- กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน อยู่ที่จำนวน 433 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.7 QoQ และร้อยละ 66.6 YoY ในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมปริวรรตเงินตราซึ่งเป็นหนึ่งในรายได้ที่มีใช้ ดอกเบี้ยหลัก ยังคงเห็นแนวโน้มการเติบโตในเชิงบวก
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียลดลงร้อยละ 25.2 QoQ และร้อยละ 51.2 YoY อยู่ที่จำนวน 47 ล้านบาท

สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2565 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 5.3 YoY อยู่ที่ 10,221 ล้านบาทใน ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิและกำไรสุทธิจากเงินลงทุน รายละเอียดของรายการสำคัญมีดังต่อไปนี้

- รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิลดลงร้อยละ 7.4 YoY อยู่ที่ 7,641 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมกองทุนรวม สุทธิด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซัวร์นส์จากธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อและรายได้ค่าธรรมเนียมแบงก์แอสซัวร์นส์ที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น
- กำไรสุทธิจากการลงทุน ลดลงร้อยละ 97.9 YoY อยู่ที่ 4 ล้านบาท เป็นผลจากการขายเงินลงทุนที่ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การจัดการเงินลงทุนท่ามกลางสภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียลดลงร้อยละ 33.1 YoY อยู่ที่ 201 ล้านบาท

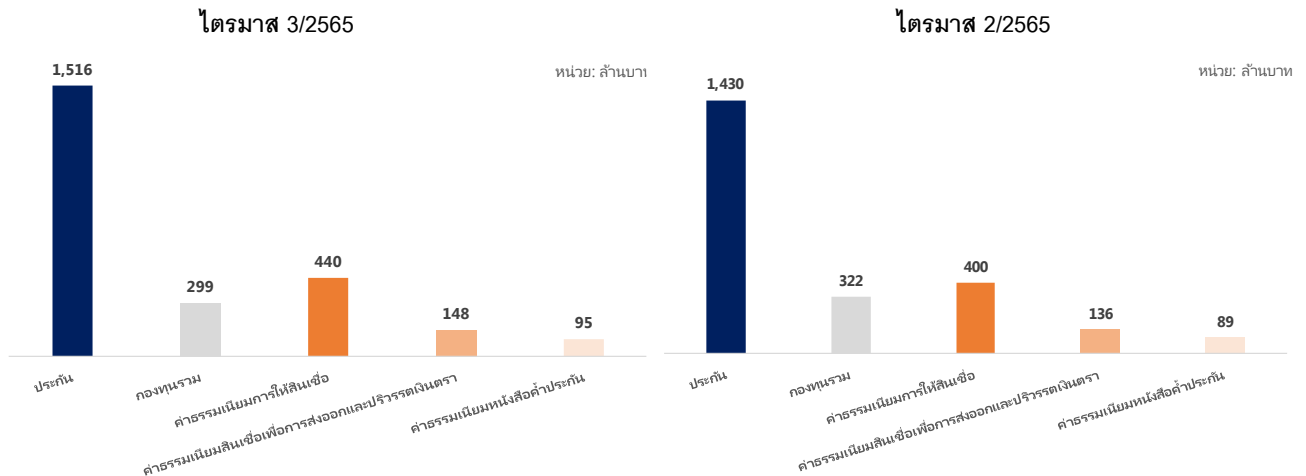
ตาราง 4: รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	QoQ (%)	ไตรมาส 3/64	YoY (%)	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64	YoY (%)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,438	3,527	-2.5%	3,547	-3.1%	10,293	11,532	-10.7%
การรับรอง รับอาวัล และค้ำประกัน	154	155	-0.3%	142	9.1%	460	437	5.3%
อื่นๆ	3,284	3,372	-2.6%	3,406	-3.6%	9,832	11,095	-11.4%
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	904	883	2.4%	1,089	-16.9%	2,652	3,277	-19.1%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ-สุทธิ	2,534	2,645	-4.2%	2,459	3.1%	7,641	8,256	-7.4%
กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	433	347	129.3%	260	66.6%	1,295	1,070	21.0%
กำไรสุทธิจากเงินลงทุน	-9	1	-704.4%	79	-110.7%	4	187	-97.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	47	62	-25.2%	96	-51.2%	201	301	-33.1%
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย สินทรัพย์ และสินทรัพย์อื่นๆ	107	63	71.1%	139	-22.6%	219	323	-32.1%
รายได้เงินปันผลรับ	9	138.760	-93.8%	0.002	535212.5%	147	86	71.1%
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	260	218	19.5%	205	26.8%	714	576	24.0%
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	3,381	3,475	-2.7%	3,238	4.4%	10,221	10,798	-5.3%

หมายเหตุ : 1. งบการเงินรวม

2. ในไตรมาส 3/2564 และรอบ 9 เดือน ปี 2564 ธนาคารได้ปรับการแสดงผลการของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ เพื่อสะท้อนลักษณะของธุรกิจ ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในงวดก่อนเพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

ตาราง 5: รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยหลักแยกตามประเภท



หมายเหตุ: งบการเงินรวม

10.1.3 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

สำหรับไตรมาส 3/2565 ธนาคารมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยเป็นจำนวน 7,447 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 QoQ และร้อยละ 0.4 YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 QoQ และร้อยละ 8.9 YoY อยู่ที่ 4,138 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนกลุ่มธุรกิจหลักของธนาคาร และค่าตอบแทนพนักงาน (incentives) ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายตัวทางธุรกิจ
- ค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 11.6 YoY อยู่ที่ 1,177 ล้านบาท เป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในไตรมาส 2/2565 จากการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไอทีของธนาคารธนาคาร
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลงร้อยละ 5.3 QoQ และร้อยละ 6.2 YoY อยู่ที่ 1,754 ล้านบาท การลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการขายและทางการเงินและการตลาดและผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายที่ลดลงจากไตรมาส 2/2565

สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2565 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 6.6 YoY อยู่ที่ 21,696 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงร้อยละ 5.1 YoY อยู่ที่ 11,734 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงจากโปรแกรมเกษียณอายุโดยสมัครใจ (voluntary retirement package) ในไตรมาส 1/2564
- ค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ลดลงร้อยละ 13.0 YoY อยู่ที่ 3,594 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของค่าเสื่อมราคา (depreciation) และค่าสาธารณูปโภค (utilities)
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลงร้อยละ 4.2 YoY อยู่ที่ 5,228 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายซอฟต์แวร์และค่าธรรมเนียม professional สุทธิด้วยค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น

ตาราง 6: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

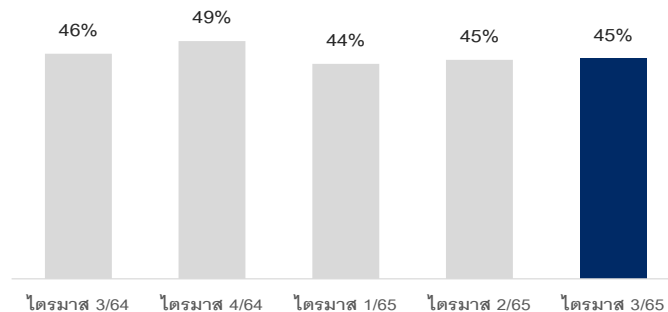
(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	QoQ (%)	ไตรมาส 3/64	YoY (%)	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64	YoY (%)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	4,138	3,885	6.5%	3,802	8.9%	11,734	12,370	-5.1%
ค่าตอบแทนกรรมการ	10	29	-66.1%	13	-23.6%	48	62	-23.4%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	1,177	1,126	4.5%	1,332	-11.6%	3,594	4,130	-13.0%
ค่าภาษีอากร	368	369	-0.4%	403	-8.9%	1,091	1,202	-9.22%
อื่นๆ	1,754	1,852	-5.3%	1,870	-6.2%	5,228	5,456	-4.2%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ	7,447	7,262	2.6%	7,419	0.4%	21,696	23,220	-6.6%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ในไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ร้อยละ 45 ซึ่งอยู่ในกรอบเป้าหมาย

ในไตรมาส 3/2565 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 45 ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงจากร้อยละ 46 ในไตรมาส 3/2564 ซึ่งอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ทรงตัวนั้นเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของรายได้และความมีวินัยด้านค่าใช้จ่าย ขณะที่อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ไม่รวมผลของการปันส่วนราคาซื้อ (PPA) อยู่ที่ร้อยละ 44 สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2565 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 45 ลดลงจากร้อยละ 46 ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า การรับรู้ผลประโยชน์ด้านต้นทุนช่วยรักษาระดับอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ในช่วง 9 เดือนท่ามกลางแรงกดดันด้านรายได้และค่าใช้จ่ายจากแผนการลงทุนด้านดิจิทัล รวมถึงการขยายกำลังคนของธนาคารเพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางธุรกิจ อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ในปี 2565 คาดว่ายังอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ร้อยละ 45 ถึงร้อยละ 47 แม้ว่าค่าใช้จ่ายอาจจะสูงขึ้นในครึ่งปีหลัง

ตาราง 7: อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้



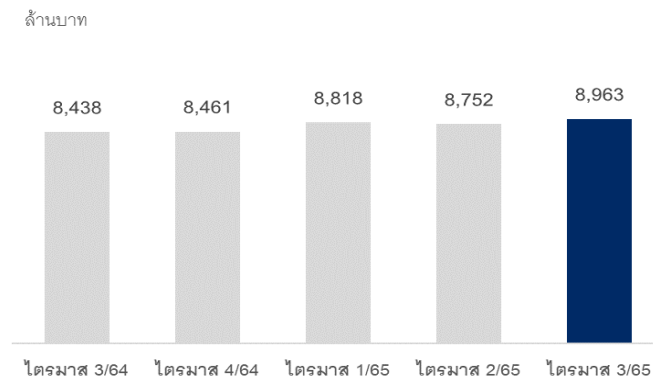
หมายเหตุ : งบการเงินรวม

10.1.4 กำไรจากการดำเนินงานหลักก่อนหักสำรองฯ

กำไรจากการดำเนินงานและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ (PPOP) อยู่ที่ 8,963 ล้านบาทในไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 QoQ และร้อยละ 6.2 YoY กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ สำหรับรอบ 9 เดือน ปี 2565 อยู่ที่ 26,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 YoY

ตาราง 8: กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ (PPOP)



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

10.1.5 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า

ตั้ง ECL ในไตรมาส 3/2565 จำนวน 4,361 ล้านบาท ภายใต้โมเดล ECL อย่างรอบคอบ

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) ภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ยืดเยื้อจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 สร้างความท้าทายในการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ ธนาคารยังคงความรอบคอบและติดตามคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิดด้วยโมเดลการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) ที่มีความรอบคอบและพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตผ่าน Management Overlay

ในไตรมาสนี้ ธนาคารตั้งสำรองฯ เป็นจำนวน 4,361 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อที่ 124 เบสิสปอยท์ ซึ่งลดลงร้อยละ 0.5 จากไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 21.1 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน การลดลงของสำรองฯ มีปัจจัยหลักมาจากการตั้งสำรองล่วงหน้าเชิงป้องกันในระดับที่สูงช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่บริหารจัดการได้ สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2565 ECL อยู่ที่จำนวน 13,551 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.9 YoY ทั้งนี้ระดับของสำรองฯ นี้สะท้อนรูปแบบการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบของธนาคาร ซึ่งรวมปัจจัยด้านเศรษฐกิจและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทยและหลักเกณฑ์ในการประเมินความเสี่ยงของสินเชื่อภายใต้มาตรการความช่วยเหลือที่เข้มงวดของธนาคารแล้ว อย่างไรก็ตาม ด้วยคุณภาพสินทรัพย์ที่ควบคุมได้และการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย สำรองฯ ของธนาคารคาดว่าจะอยู่ที่ระดับขบถล่างของกรอบเป้าหมายทางการเงินที่ตั้งไว้ ซึ่งต่ำกว่าระดับสำรองฯ ปีก่อนหน้า

ตาราง 9: ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

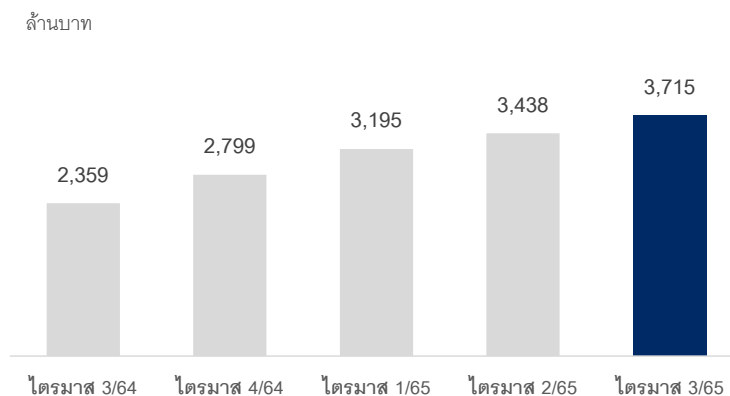
(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/65	ไตรมาส 2/65	QoQ (%)	ไตรมาส 3/64	YoY (%)	9 เดือน ปี 65	9 เดือน ปี 64	YoY (%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,361	4,382	-0.5%	5,527	-21.1%	13,551	16,497	-17.9%
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อ (bps) - ต่อปี	124	127		161		131	161	

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

10.1.6 กำไรสุทธิ

หลังตั้งสำรองฯ และหักภาษี กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 3,715 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 57.5 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ ROE อยู่ที่ร้อยละ 6.9 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 6.5 ในไตรมาส 2/2565

ตาราง 10: กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร



หมายเหตุ : งบการเงิน

บทวิเคราะห์สถานะทางการเงิน

ตาราง 11: รายการสำคัญในงบแสดงฐานะทางการเงิน

(ล้านบาท)	ก.ย.65	มิ.ย.65	QoQ (%)	ธ.ค.64	YTD (%)
เงินสด	15,153	12,949	17.0%	16,011	-5.4%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	172,266	199,947	-13.8%	158,873	8.4%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,612	1,734	-7.1%	1,421	13.4%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	17,912	12,004	49.2%	6,913	159.1%
เงินลงทุนสุทธิ	190,746	174,516	9.3%	180,229	5.8%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ	8,669	8,622	0.5%	8,620	0.6%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้**	1,394,000	1,392,608	0.1%	1,371,304	1.7%
บวก ดอกเบี้ยค้างรับและรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	7,499	7,351	2.0%	7,369	1.8%
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	56,603	55,022	2.9%	54,472	3.9%
รวมเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,344,895	1,344,937	0.0%	1,324,201	1.6%
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	11,995	10,912	9.9%	8,626	39.1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	20,153	20,727	-2.8%	21,625	-6.8%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นสุทธิ	22,877	23,017	-0.6%	22,819	0.3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	605	55	1000.9%	9	6701.9%
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	16,650	12,542	32.8%	8,822	88.7%
รวมสินทรัพย์	1,823,533	1,821,963	0.1%	1,758,170	3.7%
เงินรับฝาก	1,373,624	1,394,947	-1.5%	1,339,195	2.6%
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	98,542	84,806	16.2%	84,966	16.0%
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	437	434	0.7%	437	0.0%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ	73,203	68,948	6.2%	68,398	7.0%
รายได้รอตัดบัญชี	18,295	18,524	-1.2%	19,165	-4.5%
หนี้สินอื่น	44,738	41,439	8.0%	35,173	27.2%
รวมหนี้สิน	1,608,839	1,609,099	0.0%	1,547,334	4.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของธนาคารฯ	214,693	212,862	0.9%	210,835	1.8%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1	1	0.2%	1	-0.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	214,694	212,864	0.9%	210,836	1.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,823,533	1,821,963	0.1%	1,758,170	3.7%
ราคาตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.22	2.20	0.8%	2.18	1.8%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* สำหรับเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ที่มีการต่อยาค่าด้านเครดิต ดอกเบี้ยค้างรับแสดงเป็นยอดสุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต

** ปรับปรุงการจัดประเภทใหม่ของรายได้ดอกเบี้ยจากบัญชีรอตัดบัญชีนับเป็นส่วนหนึ่งของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ในเดือน ธ.ค. 2564

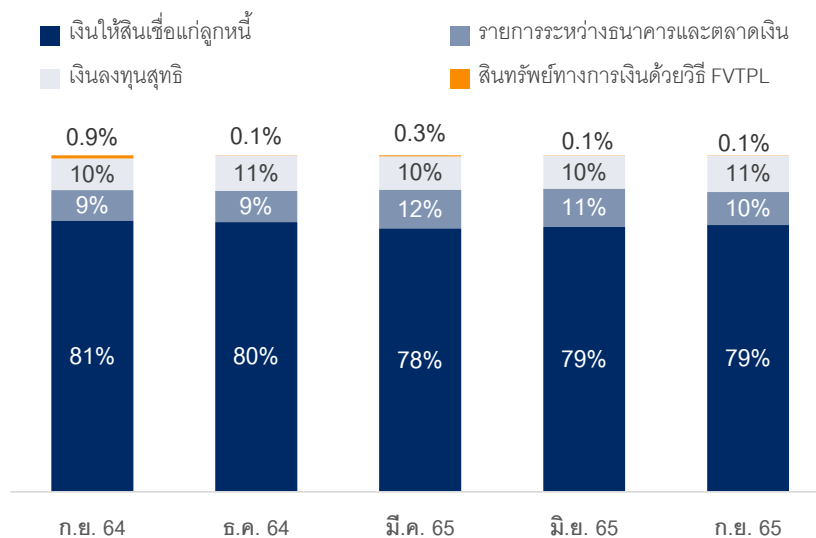
10.2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 1,823,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.1 จากไตรมาสก่อนและร้อยละ 3.7 จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 (YTD) โดยรายการสำคัญมีดังนี้

- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิค่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 YTD อยู่ที่ 1,344,895 ล้านบาท (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิลดลงร้อยละ 13.8 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 YTD อยู่ที่ 172,266 ล้านบาท การลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าสอดคล้องกับการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร
- เงินลงทุนสุทธิและสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 QoQ และร้อยละ 5.9 YTD อยู่ที่ 192,358 ล้านบาท
- ทรัพย์สินรอการขายสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 QoQ และ 39.1 YTD อยู่ที่ 11,995 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากโครงการพักรักษาทรัพย์สิน (asset warehousing)

หลังจากการรวมกิจการ เงินให้สินเชื่อยังเป็นองค์ประกอบที่ใหญ่ที่สุดของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เงินให้สินเชื่อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.3 ของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งหมด ตามมาด้วยเงินลงทุนสุทธิที่ร้อยละ 10.8 และรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ร้อยละ 9.8 และสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนที่ร้อยละ 0.1

ตาราง 12: สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้



หมายเหตุ: งบการเงินรวม

การจัดประเภทของเงินลงทุน

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 เงินลงทุนถูกจัดเป็น 3 ประเภทได้แก่ มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และราคาทุนตัดจำหน่าย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เงินลงทุนจะถูกจัดประเภทดังต่อไปนี้

(ล้านบาท)	30 ก.ย. 65	30 มิ.ย. 65
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	1,612	1,734
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	49,103	25,021
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	138,792	146,621
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	2,851	2,874
เงินลงทุนสุทธิ*	190,746	174,516
รวมเงินลงทุน	192,358	176,250

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* เงินลงทุนสุทธิประกอบด้วยเงินลงทุนที่วัดด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายและวัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 ที่ที่มีเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิตามงบการเงินรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,345 พันล้านบาท ก่อนหักทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2564

ในส่วนของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ตามงบการเงินรวม (ไม่รวมค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) อยู่ที่จำนวน 1,394 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.1 QoQ และร้อยละ 1.7 YTD ทั้งนี้การเติบโตของสินเชื่อยังคงสอดคล้องกับทิศทางของธนาคารที่เน้นกลยุทธ์การเติบโตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ แม้ว่าสินเชื่อภาคธุรกิจจะลดลงจากการชำระคืนของสินเชื่อภาครัฐและสินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ในไตรมาสนี้ แต่สินเชื่อลูกค้ารายย่อยยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งยังคงเป็นผลิตภัณฑ์หลักในการเติบโตสินเชื่อในไตรมาสนี้ รายละเอียดมีดังนี้

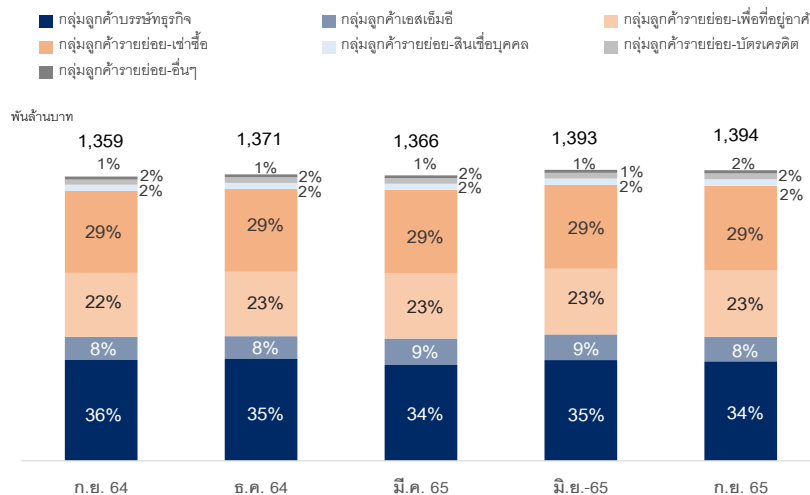
- สินเชื่อลูกค้ารายย่อยตามงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 QoQ และร้อยละ 3.2 YTD จากการเติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อรายย่อยหลักอย่างสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยขยายตัวร้อยละ 0.8 QoQ และร้อยละ 2.4 YTD ส่วนสินเชื่อเช่าซื้อเติบโตร้อยละ 1.1 QoQ และร้อยละ 2.8 YTD เนื่องจากยอดสินเชื่อเช่าซื้อรายใหม่กลับมาเติบโตได้ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้สินเชื่อ บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลยังคงขยายตัวต่อเนื่อง เป็นผลจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจเพื่อขยายพอร์ตสินเชื่อบุคคลและสินเชื่อบัตรเครดิตและฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น ส่งผลให้สินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 QoQ และร้อยละ 3.7 YTD ขณะที่สินเชื่อบัตรเครดิตขยายตัวได้ร้อยละ 1.5 QoQ และร้อยละ 2.2 YTD
- สินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจตามงบการเงินรวมหดตัวร้อยละ 1.3 QoQ และร้อยละ 2.5 YTD การลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนของสินเชื่อภาครัฐระยะสั้น ขณะที่การลดลงจากสิ้นปี 2564 ส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนของสินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจรายใหญ่
- สินเชื่อเอสเอ็มอี (เอสเอ็มอีขนาดเล็กและขนาดกลาง) ลดลงร้อยละ 3.7 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 YTD เนื่องการจัดกลุ่มลูกค้าใหม่ในไตรมาส 1/2565 อย่างไรก็ดี ธนาคารยังคงปรับปรุงพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องและเพิ่มอัตราผลตอบแทนบนความเสี่ยงที่เหมาะสม โดยเน้นการเติบโตกลุ่มสินเชื่อรายย่อยที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงในกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์

สำหรับโครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามประเภทของลูกค้า โครงสร้างสินเชื่อได้มีการเปลี่ยนแปลงและปรับไปยังกลุ่มสินเชื่อลูกค้ารายย่อยหลังจากการรวมกิจการ โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 กลุ่มสินเชื่อลูกค้ารายย่อยมีสัดส่วนร้อยละ 58 ในขณะที่สัดส่วนสินเชื่อบริษัทลูกค้าธุรกิจอยู่ที่ร้อยละ 34 และกลุ่มสินเชื่อเอสเอ็มอีอยู่ที่ร้อยละ 8 ของสินเชื่อรวม

โดยสินเชื่อรวมแบ่งตามผลิตภัณฑ์หลัก ประกอบด้วย สินเชื่อเช่าซื้อร้อยละ 29 ตามมาด้วยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยร้อยละ 23 และเงินให้กู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา (Term loan) ร้อยละ 20 และสินเชื่อเงินเบิกเกินบัญชี (OD) ร้อยละ 17 และสินเชื่อเพื่อธุรกิจต่างประเทศ (Trade finance) ร้อยละ 6 และสินเชื่อบุคคลและ บัตรเครดิตร้อยละ 4 และอื่นๆ ร้อยละ 1

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 พอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อของธนาคารประกอบด้วยสินเชื่อรถยนต์ใหม่ร้อยละ 70 สินเชื่อรถยนต์ใช้แล้วร้อยละ 16 สินเชื่อรถแลกเงิน (cash your car) ร้อยละ 14 และสินเชื่อเล่มแลกเงิน (cash your book) ร้อยละ 0.1 ตามลำดับ

ตาราง 13: โครงสร้างสินเชื่อรวมแบ่งตามประเภทของลูกค้า

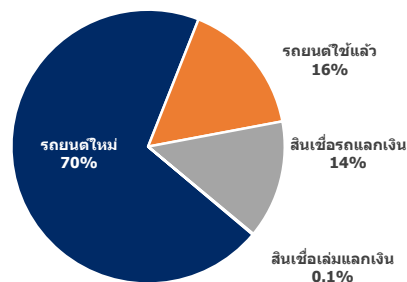


หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ลูกค้าสินเชื่อบริษัทธุรกิจ: สินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าธุรกิจที่มีรายได้ต่อปี มากกว่า 400 ล้านบาทขึ้นไป

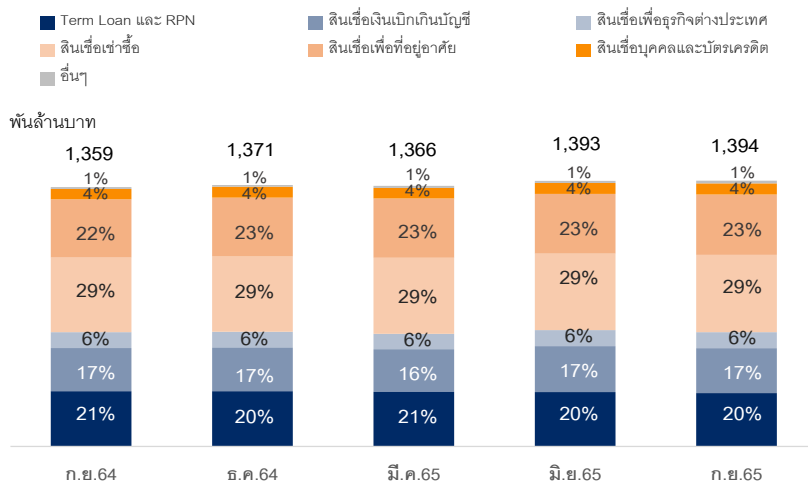
ลูกค้าเอสเอ็มอี: ในเดือน มี.ค. 65 นิยามใหม่ของลูกค้าเอสเอ็มอีแสดงถึงสินเชื่อซึ่งให้แก่ลูกค้าเอสเอ็มอีขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีรายได้ต่อปีน้อยกว่า 400 ล้านบาท รวมถึงบุคคลธรรมดาที่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว (Owner operator) ปรับจากลูกค้าเอสเอ็มอีขนาดเล็กที่มีรายได้ต่อปีน้อยกว่า 100 ล้านบาท

ตาราง 14: โครงสร้างสินเชื่อเช่าซื้อ



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ตาราง 15: โครงสร้างสินเชื่อบริหารแบ่งตามผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

พอร์ตสินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้าง

ที่ทีบีบีได้ให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 อย่างต่อเนื่องผ่านมาตรการความช่วยเหลือของธนาคาร เพื่อให้มั่นใจว่าลูกค้าได้รับความช่วยเหลือที่เหมาะสมและรักษาความสามารถในการชำระหนี้ได้ในระยะยาว เนื่องจากพอร์ตภายใต้มาตรการความช่วยเหลือได้ทยอยลดลงตามกำหนดหมดยุค มาตรการความช่วยเหลือลูกค้าได้ถูกปรับเปลี่ยนไปยังโปรแกรมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบเบ็ดเสร็จ ณ สิ้นเดือน ก.ย. 2565 พอร์ตสินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้างของทีบีบี (modified portfolio ซึ่งครอบคลุมการปรับโครงสร้างหนี้ทุกประเภททั้งก่อนและหลังโควิด 19) คิดเป็นร้อยละ 11 ของสินเชื่อรวม ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 12 ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2565 และร้อยละ 16 ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2564 ภายใต้พอร์ตสินเชื่อที่มีการปรับโครงสร้าง ประมาณร้อยละ 8 ของสินเชื่อรวมเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ด้วยการขยายเวลาชำระหนี้หรือเทียบเท่าเกณฑ์สี่สี่สามของ ธปท. และประมาณร้อยละ 3 ของสินเชื่อรวมเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีเงื่อนไขเพื่อลดภาระการชำระหนี้เทียบเท่าเกณฑ์สี่สี่ห้าของ ธปท.

คุณภาพสินทรัพย์

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 สินเชื่อจะถูกจัดประเภทเป็น 3 ชั้นตามการเปลี่ยนแปลงของคุณภาพสินเชื่อตั้งแต่การรับรู้เริ่มแรก การตั้งสำรองเพื่อรองรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (TFRS9) โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

ธนาคารคำนวณและรายงานการด้อยค่าจากการคำนวณตามแบบจำลอง ECL ซึ่งเป็นค่าประมาณความน่าจะเป็นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของเครื่องมือทางการเงิน และปรับด้วยสมมติฐานการคาดการณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยนำการคาดการณ์ของแนวโน้มเศรษฐกิจมหภาคในอนาคตและผลกระทบต่อพอร์ตสินเชื่อของธนาคารมาพิจารณา

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เงินให้สินเชื่อและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จัดประเภทได้ดังนี้

ตาราง 16: การจัดชั้นสินเชื่อ ดอกเบี้ยค้างรับและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น*

30 ก.ย. 2565		
(ล้านบาท)	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
ชั้นที่ 1 (สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	1,239,481	12,535
ชั้นที่ 2 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	120,119	25,213
ชั้นที่ 3 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่า ด้านเครดิต)	41,899	18,855
รวม	1,401,499	56,603

31 ธ.ค. 2564		
(ล้านบาท)	เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
ชั้นที่ 1 (สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	1,223,662	12,413
ชั้นที่ 2 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต)	112,520	22,052
ชั้นที่ 3 (สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่า ด้านเครดิต)	42,491	20,007
รวม	1,378,673**	54,472

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

* สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับชั้นที่ 3 แสดงเป็นยอดสุทธิ

** ปรับปรุงการจัดประเภทใหม่ของรายได้ซึ่งเคยดอกเบี้ยเข้าซื้อหรือตัดบัญชีนับเป็นส่วนหนึ่งของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ในเดือน ธ.ค. 2564

สินเชื่อชั้นที่ 3 (สินเชื่อด้อยคุณภาพ) และอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ)

ภายใต้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ซึ่งมีผลบังคับใช้เมื่อ 1 มกราคม 2563 สินเชื่อด้อยคุณภาพได้ถูกจัดประเภทเป็นสินเชื่อชั้นที่ 3 หรือสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Stage 3)

ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 สินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPLs) ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ 41,889 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 41,331 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 และ 42,120 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ขณะที่สินเชื่อด้อยคุณภาพตามงบการเงินเฉพาะอยู่ที่ 37,093 ล้านบาท ลดลงจาก 40,584 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 และ 41,368 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 เนื่องจากธนาคารได้บริหารจัดการคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อผ่านการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด ควบคู่กับแก้ปัญหาสินเชื่อด้อยคุณภาพเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง คุณภาพของสินทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ควบคุมได้และลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต สำหรับไตรมาส 3/2565 ธนาคารมีการตัดหนี้สูญของสินเชื่อด้อยคุณภาพ เป็นจำนวนประมาณ 3.2 พันล้านบาท และขายสินเชื่อด้อยคุณภาพเป็นจำนวนราว 0.9 พันล้านบาท

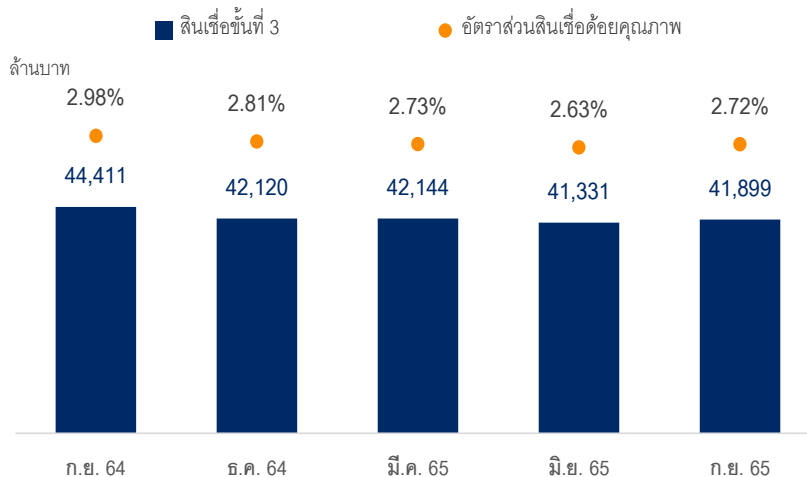
ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPL ratio) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.72 เทียบกับร้อยละ 2.63 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 และร้อยละ 2.81 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ขณะเดียวกันอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพตามงบการเงินเฉพาะอยู่ที่ร้อยละ 2.42 เทียบกับร้อยละ 2.58 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 และร้อยละ 2.76 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 โดยรวมการบริหารสินเชื่อด้อยคุณภาพและคุณภาพสินทรัพย์ยังคงอยู่ในเป้าหมายของธนาคาร

ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในสภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยและความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้นจากโควิด-19 ธนาคารยังคงความรอบคอบในการตั้งสำรองฯ พร้อมทั้งทบทวนและตั้ง Management Overlay เพิ่ม เพื่อให้ครอบคลุมในการปรับค่าความน่าจะเป็นในการผิดนัดชำระหนี้ (PD) และค่าความสูญเสียที่เกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (LGD) นอกจากนี้ ธนาคารได้มีการติดตามดูแลการชำระเงินคืนของลูกค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อสะท้อนความสามารถในการชำระที่แท้จริงในโมเดล ECL และให้ความช่วยเหลือเพิ่มเติมกับลูกค้าอย่างทันท่วงที ธนาคารยังคงตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างรอบคอบเพื่อรองรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 ธนาคารมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามงบการเงินรวมจำนวนทั้งสิ้น 56,603 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 QoQ และร้อยละ 3.9 จากสิ้นปี 2564 ระดับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของทีทีบีสะท้อนพอร์ตสินเชื่อยรวมในปัจจุบันของธนาคารหลังการรวมกิจการที่ร้อยละ 52 เป็นสินเชื่อกู้ยืมรายย่อยที่มีหลักประกันและการควบคุมคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อยหลังมาตรการความช่วยเหลือสิ้นสุดลง อีกทั้งธนาคารยังคงปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อยอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อย ส่งผลให้สินเชื่อกู้ยืมรายย่อยที่ร้อยละ 8 ของสินเชื่อยรวม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อยด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 135 ในไตรมาส 3/2565 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 133 ในไตรมาส 2/2565

ตาราง 17: สินเชื่อยชั้นที่ 3 (สินเชื่อยด้อยคุณภาพ) และอัตราส่วนสินเชื่อยด้อยคุณภาพ



หมายเหตุ: งบการเงินรวม, สินเชื่อยด้อยคุณภาพได้ถูกจัดประเภทเป็นสินเชื่อยชั้นที่ 3 (Stage 3)

10.2.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของธนาคารและบริษัทย่อยมีจำนวนทั้งสิ้น 1,823,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.1 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 3.7 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2564

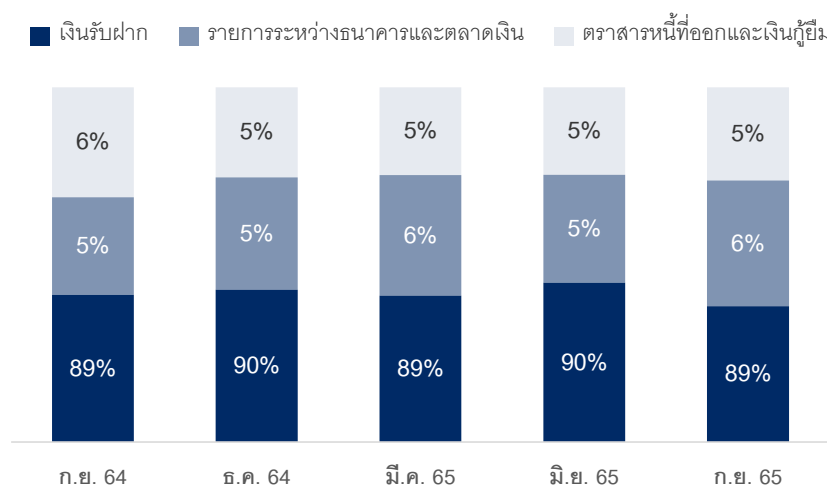
หนี้สินรวมตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1,608,839 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2564 รายละเอียดของรายการหลักในส่วนของหนี้สินมีดังนี้

- เงินฝากรวม มีจำนวน 1,373,624 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 YTD (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ มีจำนวน 98,542 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 QoQ และร้อยละ 16.0 จากสิ้นปี 2564 ตามการบริหารสภาพคล่องของธนาคาร
- เงินกู้ยืม มีจำนวน 73,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 QoQ และร้อยละ 7.0 YTD (รายละเอียดอยู่ในส่วนถัดไป)

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามงบการเงินรวมอยู่ที่ 214,694 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.9 QoQ และร้อยละ 1.8 YTD ส่วนใหญ่เป็นผลจากการรับรู้กำไรสุทธิระหว่างงวดสุทธิด้วยเงินจ่ายปันผลในไตรมาส 2/2565 และไตรมาส 3/2565

สำหรับโครงสร้างหนี้สินที่มีดอกเบี้ย เงินรับฝากยังคงเป็นองค์ประกอบที่ใหญ่ที่สุดของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 เงินรับฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ตามมาด้วยรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินที่ร้อยละ 6 และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมที่ร้อยละ 5

ตาราง 18: โครงสร้างหนี้สินที่มีดอกเบี้ย



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

10.2.2.1 เงินรับฝาก

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 เงินรับฝากตามงบการเงินรวม มีจำนวน 1,373,624 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากสิ้นปี 2564 การลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าเป็นผลมาจากทั้งเงินฝากลูกค้าธุรกิจและลูกค้ารายย่อย

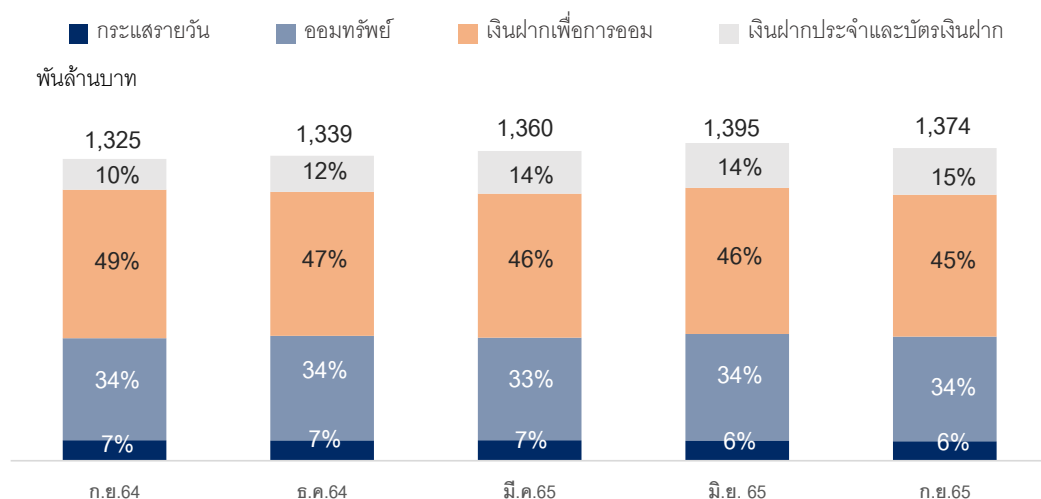
โครงสร้างเงินฝากแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์

ธนาคารที่ปีมุ่งปรับโครงสร้างเงินฝากให้มีความเหมาะสมเพื่อเสริมความแข็งแกร่งของสภาพคล่องของธนาคาร ควบคู่กับการรักษาสมดุลระหว่างเงินฝากต้นทุนสูงกับผลิตภัณฑ์เงินฝากหลักอย่างเงินฝาก All Free และ No-Fixed เพื่อให้มั่นใจว่าต้นทุนเงินฝากถูกบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ ในช่วงอัตราดอกเบี้ยที่ขาขึ้น ธนาคารยังคงสร้างฐานเงินฝากระยะยาวอย่างต่อเนื่องผ่านผลิตภัณฑ์เงินฝากประจำ Up and Up ส่งผลให้เงินฝากประจำขยายตัวร้อยละ 4.8 QoQ และร้อยละ 30.3 YTD และคิดเป็นร้อยละ 15 ของเงินฝากทั้งหมด

เงินฝากลูกค้ารายย่อยลดลงร้อยละ 2.0 QoQ แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.8 YTD ซึ่งในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น ที่ปีเห็นการเคลื่อนตัวของเงินฝากจากเงินฝาก No-fixed ไปยังผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ให้ผลตอบแทนสูง เช่นเงินฝากประจำและผลิตภัณฑ์ทางเลือกในการลงทุนอื่นๆ ทำให้เงินฝาก No-fixed ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.8 QoQ และร้อยละ 0.7 YTD เช่นเดียวกันกับเงินฝาก All Free ที่ลดลง 3.2 QoQ แต่ยังเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 YTD อย่างไรก็ตาม เงินฝาก All Free และ No-fixed ยังคงเป็นผลิตภัณฑ์เงินฝากหลักของธนาคารที่ช่วยดึงดูดและขยายฐานลูกค้าใหม่ให้กับธนาคาร พร้อมทั้งสร้างโอกาสการ cross-selling ผลิตภัณฑ์อื่น ในขณะที่เงินฝากประจำของลูกค้ารายย่อย up and up เป็นผลิตภัณฑ์เงินฝากเชิงกลยุทธ์หลักอีกหนึ่งประเภท ที่ช่วยรักษาฐานลูกค้ามั่งคั่งของธนาคารด้วยการเสนอเงินฝากดอกเบี้ยสูง ในส่วนของเงินฝากลูกค้าธุรกิจลดลงร้อยละ 1.2 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 YTD หนุนโดยบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และกระแสรายวัน

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 เงินฝากจากกลุ่มลูกค้ารายย่อยอยู่ที่ร้อยละ 73 และเงินฝากกลุ่มลูกค้าธุรกิจอยู่ที่ ร้อยละ 27 ของเงินฝากรวมทั้งหมด ทั้งนี้โครงสร้างของเงินฝากหลังการรวมกิจการประกอบด้วย สัดส่วนเงินฝากเพื่อการออมต่อเงินฝากรวมอยู่ที่ร้อยละ 45 ขณะที่อัตราส่วนเงินฝากเพื่อการทำธุรกรรม (เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์ต่อเงินฝากรวมไม่รวมบัญชีเงินฝาก No-Fixed, ME Save และ Ultra saving) อยู่ที่ ร้อยละ 40 และสัดส่วนเงินฝากประจำและบัตรเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ 15 ตามลำดับ

ตาราง 19: โครงสร้างเงินฝากของธนาคารตามประเภทผลิตภัณฑ์



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

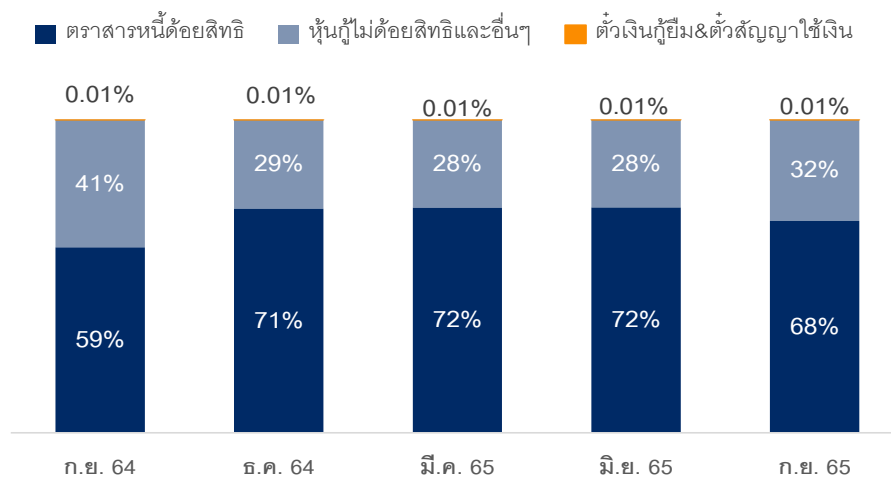
"บัญชีเงินฝากไม่ประจำ (TTB No Fixed Account) "บัญชีเงินฝากไม่ประจำ ME" และ "เงินฝากออมทรัพย์พิเศษ Ultra Saving" จัดอยู่ในบัญชีเงินฝากประเภทออมทรัพย์เนื่องจากไม่จำกัดวงเงินฝากขั้นต่ำและระยะเวลาการเบิกถอนและการคิดดอกเบี้ยไม่คงที่ตามระยะเวลาแสดงในกราฟนี้ในกลุ่ม "เงินฝากเพื่อการออม"

10.2.2.2 เงินกู้ยืม

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 เงินกู้ยืม (ตามงบการเงินรวม) อยู่ที่ 73,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 QoQ และร้อยละ 7.0 จากสิ้นปี 2564 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการออกตราสารหนี้สีเขียวมูลค่า 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสอดคล้องกับกรอบด้านการพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน

สำหรับโครงสร้างของเงินกู้ยืมประกอบด้วยตราสารหนี้ด้อยสิทธิ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 68 ของเงินกู้ยืมทั้งหมด ตามด้วยหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิร้อยละ 32 และตัวเงินกู้ยืมร้อยละ 0.01

ตาราง 20: โครงสร้างเงินกู้ยืม



หมายเหตุ : งบการเงินรวม

สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่อบต่อเงินฝาก

ที่ปีดำรงสภาพคล่องในระดับแข็งแกร่ง และคงระดับสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและความเสี่ยงต่ำในระดับสูงมาโดยตลอด

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 สินทรัพย์สภาพคล่องตามงบการเงินรวม คิดเป็นร้อยละ 13.5 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์สภาพคล่องประกอบไปด้วย เงินสดร้อยละ 0.8 รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินร้อยละ 9.4 เงินลงทุนระยะสั้นร้อยละ 3.1 และสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนระยะสั้นร้อยละ 0.1

สำหรับอัตราส่วนสินเชื่อบต่อเงินฝาก (Loan to deposit ratio : LDR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 101 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 100 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 แต่ลดลงจากร้อยละ 103 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564

ด้วยกลยุทธ์ในการบริหารต้นทุนของธนาคารเพื่อบริหารความเสี่ยงไปยังแหล่งเงินทุนผ่านการออกตราสารหนี้และเงินกู้ยืม ทำให้อัตราส่วนสินเชื่อบต่อเงินฝากและการออกตราสารหนี้และเงินกู้ยืมอยู่ที่ร้อยละ 96 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565

ตาราง 21: สินทรัพย์สภาพคล่องและอัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก

สินทรัพย์สภาพคล่อง	ก.ย. 65	มิ.ย. 65	มี.ค. 65	ธ.ค. 64	ก.ย. 64
เงินสด	0.8%	0.7%	0.8%	0.9%	0.8%
รายการระหว่างธนาคารและ ตลาดเงิน	9.4%	11.0%	11.2%	9.0%	8.8%
เงินลงทุนระยะสั้น	3.1%	3.0%	2.6%	1.6%	1.1%
สินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้นที่วัดมูลค่าด้วย FVTPL	0.1%	0.1%	0.3%	0.1%	0.9%
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม	13.5%	14.8%	14.8%	11.6%	11.6%
อัตราส่วนสินเชื่อรวมต่อเงินฝากรวม	101%	100%	100%	103%	103%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

ความเพียงพอของเงินกองทุน

ธนาคารยังคงดำรงฐานะเงินกองทุนในระดับสูงภายใต้เกณฑ์ Basel III

ธนาคารดำรงเงินกองทุนในระดับแข็งแกร่งมาโดยตลอด ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ตามงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 20.0 และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Tier 1) และเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง (CET 1) อยู่ที่ร้อยละ 16.0 และร้อยละ 15.1 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. 65	มิ.ย. 65	มี.ค. 65	ธ.ค. 64	ก.ย. 64
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	20.0%	19.9%	19.4%	19.3%	19.7%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1	16.0%	15.8%	15.4%	15.3%	15.6%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	15.1%	14.8%	14.4%	14.4%	14.6%

หมายเหตุ : งบการเงินรวม

สรุปผลประกอบการของธนาคารทีทีบี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2565	% จากไตรมาส	% เปลี่ยนแปลง จากปีก่อน	รอบ 9 เดือน ปี 2565	% เปลี่ยนแปลง จากปีก่อน
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,968	4.5%	3.1%	37,791	-1.2%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	3,381	-2.7%	4.4%	10,221	-5.3%
ค่าใช้จ่ายที่มีโชดดอกเบี้ย	7,447	2.6%	0.4%	21,696	-6.6%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองฯ	8,963	2.4%	6.2%	26,533	2.7%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,361	-0.5%	-21.1%	13,551	-17.9%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นธนาคาร	3,715	8.0%	57.5%	10,348	34.8%

(ล้านบาท)	30 ก.ย. 2565	30 มิ.ย. 2565	% เปลี่ยนแปลง	31 ธ.ค. 2564	% เปลี่ยนแปลง
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	1,394,000	1,392,608	0.1%	1,371,304**	1.7%
สินทรัพย์รวม	1,823,533	1,821,963	0.1%	1,758,170	3.7%
เงินรับฝาก	1,373,624	1,394,947	-1.5%	1,339,195	2.6%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมสุทธิ	73,203	68,948	6.2%	68,398	7.0%
หนี้สิน	1,608,839	1,609,099	0.0%	1,547,334	4.0%
ส่วนของเจ้าของ	214,694	212,864	0.9%	210,836	1.8%

	ไตรมาส 3 ปี 2565	ไตรมาส 2 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2564	รอบ 9 เดือน ปี 2565	รอบ 9 เดือน ปี 2564
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย	2.92%	2.83%	2.95%	2.89%	2.98%
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์รวม	0.74%	0.77%	0.73%	0.76%	0.81%
อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้	45.2%	44.9%	46.2%	44.7%	46.5%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	6.9%	6.5%	4.5%	6.5%	5.0%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	0.8%	0.8%	0.5%	0.8%	0.6%
สินเชื่อต่อคุณภาพ/สินเชื่อชั้นที่ 3 (ล้านบาท)	41,899	41,331	44,411	41,899	44,411
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม	2.72%	2.63%	2.98%	2.72%	2.98%
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้	124 bps	127 bps	161 bps	131 bps	161 bps
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	101%	100%	103%	101%	103%
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก + ตราสารหนี้ที่ ออกและเงินกู้ยืม	96%	95%	97%	96%	97%
อัตราส่วนเงินกองทุนรวมต่อสินทรัพย์เสี่ยง	20.0%	19.9%	19.7%	20.0%	19.7%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	16.0%	15.8%	15.6%	16.0%	15.6%
อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ส่วนที่เป็นของ	15.1%	14.8%	14.6%	15.1%	14.6%
จำนวนพนักงานธนาคารทีทีบี	14,796	14,884	15,379	14,796	15,379
จำนวนพนักงานในกลุ่ม	15,771	15,742	15,749	15,771	15,749
จำนวนสาขา (ในประเทศ)	589	603	652	589	652
จำนวน ATM, ADM และ All-in-One	3,379	3,474	4,012	3,379	4,012

หมายเหตุ : 1. งบการเงินรวม

** ปรับปรุงการจัดประเภทใหม่ของรายได้ขาดเสียดอกเบี้ยเข้าซื้อลดบัญชีรับเป็นส่วนหนึ่งของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ในเดือน ธ.ค. 2564

2. ในไตรมาส 3/2564 และรอบ 9 เดือน ปี 2564 ธนาคารได้ปรับการแสดงรายการของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ เพื่อสะท้อน ลักษณะของธุรกิจ ธนาคารจึงปรับปรุงตัวเลขในงวดก่อนเพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

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 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ โดยมีรายละเอียดและลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายดังต่อไปนี้

1. ลักษณะเฉพาะ และรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

1.1 ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBThanachart Bank Public Company Limited
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	: โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 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 สินค้าหรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน 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
- * ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีข้อกำหนดให้สามารถชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นที่จะนำมาใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย
- (ก) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ของตลาดหลักทรัพย์

(ข) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์ โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด ตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ค) หุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ โดยหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และ ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด ตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

(ง) หุ้นของบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เฉพาะกรณีที่เป็นการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด ตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

ทั้งนี้ ดัชนีอ้างอิงตามวรรคหนึ่ง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงดัชนี 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) และดัชนี Nasdaq Generation 5 ซึ่งมี ส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงต่อไปนี้มีมากกว่า 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

- 1.1 มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง
- 1.2 มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี
- 1.3 เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ
- 1.4 มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน นอกจากนี้รวมถึงปัจจัยอ้างอิงประเภทดัชนีอัตราดอกเบี้ยที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามวรรคหนึ่ง ยกตัวอย่างเช่น แต่ไม่จำกัดเพียงดัชนีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ที่จัดทำและประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย หรือ ดัชนีดอกเบี้ยอ้างอิง SOFR ที่จัดทำและประกาศโดย Federal Reserve Bank of New York เป็นต้น

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) ข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง (ตามรายละเอียดด้านล่าง)
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
ตัวแทนคำนวณเงิน	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณเงินรายใหม่แทน
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
มูลค่าและประเภทของหลักประกันหรือการค้ำประกัน	: ไม่มี
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์(ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+(tha) ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2565 ทั้งนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ไม่มี เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปขึ้นทะเบียน

	กับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด
ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนี้	: มูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน
วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	: ธนาคารมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปใช้บริหารจัดการสภาพคล่องและการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมทั้งเพื่อใช้ประโยชน์ในการดำเนินการทั่วไปของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจนำเงินลงทุนส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
การคุ้มครองเงินต้น	: ให้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

1.2 ข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลสถิติราคาของปัจจัยอ้างอิง ดังนี้

ข้อมูลสถิติ	แหล่งข้อมูลอ้างอิง
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ	https://www.bloomberg.com (Bloomberg) https://www.refinitiv.com (Refinitiv Eikon)
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทอัตราดอกเบี้ย, อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, อัตราเงินเฟ้อ และ สินค้าโภคภัณฑ์	https://www.bot.or.th (ธนาคารแห่งประเทศไทย)
สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์และดัชนีหลักทรัพย์ในประเทศไทย	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
สำหรับปัจจัยอ้างอิงเชิงเครดิต	https://www.trisrating.com https://www.fitchratings.com https://www.moody.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)

ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารและบทวิเคราะห์เกี่ยวกับสภาพเศรษฐกิจและตลาดผ่านเว็บไซต์ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
<https://www.ttbank.com/th/analytcs>

โครงสร้างธุรกรรมของแบบการขายที่ยื่นเพิ่มเติม

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการอนุมัติแล้ว SN-1 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568 :

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย ประเภท Inverse Floater
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Inverse Floater เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีอัตราดอกเบี้ยแปรผกผันกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง เช่น THOR Compounding โดยอัตราผลตอบแทนภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ จะมีการปรับเปลี่ยนในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในงวดนั้นๆ
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย ประเภท Accreting Note
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Accreting Note เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยผู้ลงทุนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Accreting Note จะต้องเพิ่มเงินลงทุนทุกๆ ปี ตามสัญญา ทั้งนี้ ดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทนี้อาจจะมีการจ่ายคืนระหว่างงวด หรือจ่ายคืนครั้งเดียวพร้อมกับเงินต้นเมื่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครบกำหนดไถ่ถอนก็ได้
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ประเภท Dual Currency Note
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Dual Currency Note เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจมีการชำระคืนเงินต้นเป็นสกุลเงินพื้นฐาน (Base Currency) หรือสกุลเงินทางเลือก (Alternative Currency) ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับทางเลือกของอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการอนุมัติแล้ว SN-2 เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2566 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568 :

4. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่
 - 4.1 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).

4.2 มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ในการคำนวณดัชนี MSCI มีการใช้ระบบการคัดเลือกอย่างเป็นระบบ โดยมีการใช้ Rule Base (Relevance Score) เทคนิคช่วยในการคัดเลือกหุ้น เพื่อให้ได้หุ้นที่ตรงกับกลุ่มอุตสาหกรรมตามที่กล่าวในข้อ 3.1 โดยใช้ทั้งข้อมูลในงบการเงิน รายได้ และข้อมูลสาธารณะต่างๆ 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

4.3 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

4.4 มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

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>

โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ดังกล่าวจะมีผลตอบแทนขึ้นอยู่กับอัตราการแข่งขันเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) และ/หรือ ผลตอบแทนชดเชย (Rebate) ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

แฟง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) มีการคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวน โดยผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟง Index Linked Note ประเภท Knock-Out Call Option มีดังต่อไปนี้

1. กรณีที่ดัชนีอ้างอิงอยู่ต่ำกว่าราคาเป้าหมาย (Strike) และไม่เกิด Knock Out: ลูกค้ำจะได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน
2. กรณีที่ดัชนีอ้างอิง อยู่สูงกว่าราคาเป้าหมาย (Strike) และไม่เกิด Knock Out: ลูกค้ำจะได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน และอัตราผลตอบแทนเท่ากับผลคูณระหว่าง (1) ร้อยละการปรับขึ้นของดัชนีอ้างอิง และ (2) อัตราผลตอบแทนร่วม
3. กรณีที่ดัชนีอ้างอิงเคยปิดสูงกว่า Knock Out ณ วันในวันหนึ่งตลอดอายุสัญญา: ลูกค้ำจะได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน และได้รับผลตอบแทนชดเชย ตามที่มีการตกลงไว้เมื่อครบอายุสัญญา

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงที่ได้รับการอนุมัติแล้ว SN-2 เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568 :

5. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟง (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option) โดยมีดัชนีอ้างอิงดังต่อไปนี้

5.1 ดัชนีอ้างอิง NASDAQ 100

5.1.1 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>)

5.1.2 มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนี NASDAQ 100 ใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) และมีการ rebalance อย่างสม่ำเสมอในทุกไตรมาส

5.1.3 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

5.1.4 มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันสำหรับข้อมูลระดับราคาดัชนีดัชนี NASDAQ 100 มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น <https://www.nasdaq.com/market-activity/index/ndx>

5.2 ดัชนีอ้างอิง S&P 500

5.2.1 มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง S&P 500 ประกอบด้วยหลักทรัพย์ของบริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐอเมริกาจำนวน 500 บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา 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>)

5.2.2. มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

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

5.3.3 เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

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

5.2.4 มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถเข้าถึงดัชนี S&P 500 เริ่มจัดทำขึ้นตั้งแต่วันที่ 4 มีนาคม 2500 และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น

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

5.3 ดัชนีอ้างอิง SET50

5.3.1 มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง SET50 ประกอบด้วย หลักทรัพย์ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อใช้แสดงระดับ และการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ 50 อันดับแรกที่มีมูลค่าตลาด และสภาพคล่องสูง และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนด

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

5.3.2. มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ

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

5.3.3 เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

ดัชนี SET50 ได้รับการพัฒนาโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

5.3.4 มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี SET50 มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ เป็นประจำทุกวัน ในหลายช่องทาง อาทิเช่น

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

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุมัติเสนอขายตั้งแต่วันที่ 8 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568 :

6. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่เคยได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ทั้งนี้มีการเพิ่มเติมโครงสร้างผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์แบบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 5 เป็นแบบ Double Knock-Out รายละเอียดสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet)

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุมัติเสนอขายตั้งแต่วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2667 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568 :

7. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ เช่น ดัชนี MSCI India 5% Risk

Control ซึ่งมืองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

7.1 มืองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิง

ดัชนี MSCI India 5% Risk Control เป็นดัชนีที่ถูกสร้างขึ้นมาจากดัชนี MSCI India Index โดยมีการกำหนดค่าความผันผวนเป้าหมายที่ 5% โดยดัชนีดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อวัดผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่ม Mid Cap และ Large Cap ของตลาดหลักทรัพย์อินเดีย ครอบคลุมหลักทรัพย์ประมาณ 85% ของหลักทรัพย์ทั้งหมดในตลาด

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

7.2 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>

7.3 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

7.4 มีการแสดงดัชนีนั้นๆอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี MSCI India 5% Risk Control 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

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุมัติเสนอขายตั้งแต่วันที่ 18 มีนาคม 2567 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568 :

8. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ให้ผลตอบแทนอ้างอิงกับการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง ทั้งนี้ หุ้นกู้มีอนุพันธ์ดังกล่าว ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ที่มีโครงสร้างดังต่อไปนี้

 - ประเภท Double Knock-Out
 - ประเภท Knock-Out Call Option
 - ประเภท Knock-Out Put Option
9. หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) โดยมีดัชนีอ้างอิง ได้แก่ J.P. Morgan Adapt US Technology Index (USD) ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้
 - 9.1 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
 - 9.2 มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

ดัชนีมีการควบคุมความผันผวนรายวัน เช่นเดียวกับระบบการควบคุมและปรับสัดส่วนการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และสินทรัพย์ปลอดภัย ตามระบบ ดัชนีมีการใช้ข้อมูลล่าสุด และมีการปรับปรุงดัชนีให้เป็นปัจจุบันเป็นประจำทุกวัน
 - 9.3 เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

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

9.4 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

10. หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) โดยมีดัชนีอ้างอิง ได้แก่ Nasdaq Generation 5 Index ซึ่งมีองค์ประกอบของปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

10.1 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

10.2 มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจนและมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่างๆที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี

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

10.3 เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ

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

10.4 มีการแสดงดัชนีนี้ขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวัน

ดัชนี Nasdaq Generation 5 Index เป็นดัชนีที่โปร่งใส และมีการแสดงดัชนีอย่างต่อเนื่องเป็นประจำ โดยนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้ทั้งบนเว็บไซต์ของ MSCI และเว็บไซต์ของธนาคาร

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

โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะมีผลตอบแทนขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง และ อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option) มีการคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวน

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุมัติเสนอขายตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568 :

11. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับ 1.หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน 2. หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม 3. หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE ประเภท Knock-Out

โดยนักลงทุนสามารถดูข้อมูลความเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงได้ที่ <https://www.ttbank.com/th/ttb-reserve/investment-solution-and-foreign-currency/structured-notes>

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุมัติเสนอขายตั้งแต่วันที่ 11 มิถุนายน 2567 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568:

12. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย ประเภท Callable Range Accrual Note เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการกำหนดผลตอบแทนของหุ้นกู้แบบคงที่ อ้างอิงถึงจำนวนวันในงวดการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Period) ที่ราคาปิดในแต่ละวันทำการของ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง เช่น 3-month THOR Average เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Range) ระหว่างขอบบน (Upper Bound) และขอบล่าง (Lower Bound) โดยหากราคาปิดของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในวันทำการใดๆ ออกนอกกรอบอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง ที่กำหนด ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนของวันทำการนั้นๆ หรือได้รับอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (แล้วแต่กรณี ตามที่ตกลงกับผู้ออกตราสาร) โดยผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้จะถูกสะสมไปจ่ายในวันกำหนดจ่ายดอกเบี้ยของแต่ละงวด ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยประเภท Callable Range Accrual มีการคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวน และให้ผู้ออก

ตราสารมีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดอายุได้ โดยผู้ออกตราสารจะแจ้งผู้ลงทุนภายในวันแจ้งไถ่ถอนก่อนกำหนด และในวันชำระเงินต้นก่อนกำหนดผู้ลงทุนจะได้รับเงินต้นจ่ายคืน

โดยนักลงทุนสามารถดูข้อมูลความเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงได้ที่ <https://www.ttbank.com/th/ttb-reserve/investment-solution-and-foreign-currency/structured-notes>

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุมัติเสนอขายตั้งแต่วันที่ 13 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568:

13. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับ 1. หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน 2. หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม 3. หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE ประเภท Knock-Out โดยมีข้อแก้ไข Factsheet ซึ่งเปลี่ยนแปลงชื่อปัจจัยอ้างอิงในตารางแสดงตัวอย่าง เพื่อให้ครอบคลุมปัจจัยอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติ เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2567

แบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุมัติเสนอขายตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2567 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2568:

14. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย ประเภท Callable Range Accrual Note สกุลเงินต่างประเทศ เช่น อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง USD SOFR เป็นต้น ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

1.3 สิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

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

เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ได้ในวันและเวลาทำการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ นอกเหนือจากสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อ 1.2 นี้แล้ว ยังมีสิทธิและหน้าที่อื่น ๆ ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหากข้อกำหนดในข้อ 1.2 นี้ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้

ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง และผู้ทรงสิทธิ
ในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องออกและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีได้ฝากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรร โดยในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะต้องลงชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือออกใบรับ เพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามแบบที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
2. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องจัดทำและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้จนกว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอน
3. ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
 - (ก) ในกรณีทั่วไป สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเมื่อสิ้นสุดเวลาทำการในวันทำการก่อนวันที่จะมีการใช้สิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะได้มีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งสามารถไต่ย้อนกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกิดขึ้นแล้วในวันต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น ซึ่งสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ข) ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคล ที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากศูนย์รับ ฝากหลักทรัพย์ว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าว ที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์ รับฝากหลักทรัพย์ในวันทำการก่อนวันที่จะมีสิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง หรือในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่ จะมีการคัดค้านโดยชอบด้วยกฎหมาย

4. เมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แจ้งต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือนาย ทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้อง ออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และลงทะเบียนให้ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงราย ดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เมื่อได้มีการออกใบหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนดังกล่าวแล้ว นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะแก้ไขจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยหักจำนวนหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ออก ส่วนจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏในใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือใบรับเพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นั้น หากนายทะเบียนไม่ได้ทำการแก้ไข (ไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม) ให้ถือว่ามี จำนวนลดลงตามจำนวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปออกใบหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังกล่าว

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1. การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้เป็นไปตาม หลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) แบบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้โอนและผู้รับโอน

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์เมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเป็นผู้ที่สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จำนวนที่จะทำการโอน หรือผู้รับโอนคนสุดท้ายโดยมี การสลักหลังแสดงการโอนต่อเบื้องครบถ้วนจากผู้โอนที่ปรากฏชื่อดังกล่าว

(แล้วแต่กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้नกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนโดยลงลายมือชื่อสลับหลังแสดงการโอนให้ไว้ด้วย

(ข) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้นัยกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ก็ต่อเมื่อผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอยู่ระหว่างลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงลายมือชื่อเป็นผู้รับโอนในด้านหลังของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นครบถ้วนแล้ว

(ค) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับบุคคลภายนอก

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้นัยกับบุคคลภายนอกได้ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

(ง) การขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องกระทำ ณ สำนักงานใหญ่ของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะต้องทำตามแบบและวิธีการที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด โดยผู้ขอลงทะเบียนจะต้องส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงลายมือชื่อครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ในการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ พร้อมทั้งหลักฐานอื่น ๆ ที่ยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของการโอนและการรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการหลังจากวันที่ยื่นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหลักฐานอื่น ๆ ที่จะต้องส่งมอบครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะเป็นการฝ่าฝืนต่อข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) บทบัญญัติ

ใด ๆ ของกฎหมาย หรือคำสั่งศาล ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
จะมีสิทธิปฏิเสธการลงทะเบียนโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวได้

2. สำหรับการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น ให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ รวมทั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง
3. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 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 โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ทางสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association) หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด

4. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) นี้เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ 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 การ

กำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของวงสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทศใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของวงสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทศใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

อัตราดอกเบี้ย

: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกและเสนอขายแต่ละครั้งจะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับในอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยในลักษณะลอยตัวตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้รับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
4. ในกรณีที่ผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ให้ปัดทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่ามากกว่าหรือ

เท่ากับ 5 (ห้า) ส่วนในกรณีที่ดอกเบี้ยที่คำนวณได้มีทศนิยมไม่รู้จบให้กำหนดทศนิยมเพียง 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 โดยเช็คเช็คพร้อมส่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลงวันที่ตรงกับวันที่ทำการที่ต้องชำระเงินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิรวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือโดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ได้มีการแจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบล่วงหน้าแล้วไม่น้อยกว่า 30 (สามสิบ) วันทำการก่อนวันถึงกำหนดชำระเงิน หรือโดยวิธีอื่นใดตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ การชำระเงินที่จะทำการชำระในวันตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้มากำหนดคืนให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

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 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
5. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นต้องจ่ายเงินไม่ว่าจำนวนใด ๆ แก่บุคคลที่มีได้มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว และเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการชำระหนี้ให้แก่บุคคลที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ให้ถือว่าไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปแล้วเป็นอันยกเลิก

การขอออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ : หากไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าสูญหาย ฉีกขาด หรือชำรุดด้วยประการใด ๆ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยื่นคำขอให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งหลักฐานเพิ่มเติมตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด ในกรณีนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันทำการ นับแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอให้ออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ และเอกสารอื่น ๆ ตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด และนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงบันทึกในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่ามีการยกเลิกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าด้วย

คำบอกกล่าว : 1. คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบหากได้ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน (หรือการส่งโดยวิธีที่เทียบเคียงกัน) หรือทางไปรษณีย์อากาศ (หากส่งไปยังที่อยู่ในต่างประเทศ) ไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ระบุโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) และจะถือได้ว่าเป็นการส่งโดยชอบแล้วในวันที่ได้ส่งทางไปรษณีย์ หรือในวันที่ 7 (เจ็ด) นับจากวันที่ส่ง (หากส่งจากประเทศอื่นนอกจากประเทศของผู้รับ)

2. คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.1 คำบอกกล่าวถึงนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

3000 ถนนพหลโยธิน

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

โทรสาร 02-299-1278

2.2 คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุข้างล่างนี้

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

3000 ถนนพหลโยธิน

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

โทรศัพท์ 02-299-1111 โทรสาร 02-299-2568

ภาษีอากร : ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี 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 รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) จะอยู่ภายใต้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย
<u>คำจำกัดความ</u>		
"ข้อกำหนดสิทธิ"		หมายถึง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มี อนุพันธ์
"คณะกรรมการ ก.ล.ต."		หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
"โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคาร ทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)"		หมายถึง โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์อาจออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แต่ละ ชุดเป็นคราว ๆ ไป โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงิน สกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและ หน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ตามที่ ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ต.
"นายทะเบียนหุ้นที่มี อนุพันธ์"		หมายถึง ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยขอให้ทำ หน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์
"ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์"		หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์แต่ละจำนวนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนด สิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms)
"ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์"		หมายถึง ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
"วันทำการ"		หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปเปิดทำการในกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีในวันเสาร์ หรือวันอาทิตย์ หรือวันอื่นใดที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้เป็นวันหยุดของ ธนาคารพาณิชย์
"สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มี อนุพันธ์"		หมายถึง สมุดทะเบียนหรือแหล่งข้อมูลทางทะเบียนซึ่งบันทึก รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นที่มี อนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ เช่น ชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ การโอน การจำนำ การอายัด การออกใบหุ้นที่มีอนุพันธ์ใหม่ไว้ตามหลักเกณฑ์ที่ กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือ ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง
"สำนักงาน ก.ล.ต."		หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
"สิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์"		หมายถึง สิทธิที่พึงมีในหุ้นที่มีอนุพันธ์อันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) สิทธิในการ ได้รับชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) หรือทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ (ตามแต่กรณี) ภายใต้ หุ้นที่มีอนุพันธ์

“สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms)”	หมายถึง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ซึ่งอาจเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ
“สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ”	หมายถึง สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ
“ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์”	หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นที่ดำเนินการรับฝากหลักทรัพย์ได้ตามกฎหมายซึ่งเข้ารับทำหน้าที่แทน
“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์”	หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ทุกชนิด แต่จะชดเชยออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นสกุลเงินบาทหรือเงินตราต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แต่ละชุดดังกล่าวตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
“อัตราดอกเบี้ยผิดนัด”	อัตราดอกเบี้ยผิดนัดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

2. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่เสนอขาย

- 2.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์จะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์อาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

เพื่อประโยชน์ตามข้อ 2 และข้อ 3 นี้

"ผู้ลงทุนสถาบัน" หมายถึง ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคลหรือนิติบุคคลธรรมดาซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการลงทุน (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 การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)
- (24) กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินร่วมลงทุน
- (25) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว
- (ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน
 - (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 - (ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม
- บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทตามวรรคหนึ่ง ให้ความหมายรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน
- (26) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด
- "ผู้ลงทุนรายใหญ่" หมายถึง
- ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาซึ่งเมื่อนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - (ก) มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่าสามล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น
 - (ข) มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่าสามล้านบาทขึ้นไป

- (ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่าแปดล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวไม่น้อยกว่าสิบห้าล้านบาทขึ้นไป
 - ผู้ลงทุนซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - (ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วไม่น้อยกว่าเจ็ดสิบห้าล้านบาทขึ้นไป
 - (ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบห้าล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวไม่น้อยกว่าสามสิบล้านบาทขึ้นไป
- ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

"ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" หมายถึง

- ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาซึ่งเมื่อนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - (ก) มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่าหกสิบล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น
 - (ข) มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่าหกล้านบาทขึ้นไป
 - (ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบห้าล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวไม่น้อยกว่าสามสิบล้านบาทขึ้นไป
 - ผู้ลงทุนซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
 - (ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วไม่น้อยกว่าหนึ่งร้อยห้าล้านบาทขึ้นไป
 - (ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสามสิบล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวไม่น้อยกว่าหกสิบล้านบาทขึ้นไป
- ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

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

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

คุณสมบัติของผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor)

กรณี ที่	ความรู้หรือประสบการณ์ และ ฐานะการเงิน ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ¹
1	ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่ สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ เป็นเวลา ไม่น้อยกว่า 3 ปี - มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหรือ การลงทุนในวิสาหกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อม (SME) หรือวิสาหกิจเริ่มต้น (startup)	ไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท ²	-	ไม่น้อยกว่า 4 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)
2	ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (นิติบุคคล ³)	- เคยประเมินคุณค่าหรือให้คำปรึกษาด้าน ธุรกิจให้แก่วิสาหกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อม (SME) หรือวิสาหกิจ เริ่มต้น (startup)	-	ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 40 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)

s

¹ เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

² สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

³ ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล ให้พิจารณาคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากการเงินประจำปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

คุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

กรณี ที่	ความรู้หรือประสบการณ์ และ ฐานะการเงิน ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ⁴
1	ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่ สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลัง ในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้าน การบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ	ไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ⁵	-	ไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)
2	ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (นิติบุคคล ⁶)	- 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)

⁴ เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

⁵ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

⁶ ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจาก

คุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่

กรณี ที่	ความรู้หรือประสบการณ์ และ ฐานะการเงิน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างน้อยอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ⁷
1	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่ สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลัง ในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้าน การบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท ⁸	-	ไม่น้อยกว่า 3 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 8 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวม เงินฝาก)
2	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (นิติบุคคล ⁹)	- 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)

⁷ เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

⁸ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

⁹ ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจาก

งบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

3. ปัจจัยความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.1 ความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อเงินต้นหรือผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ

3.1.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศคือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้นในเวลาที่กำหนดได้ถ่วงน้ำหนักด้วยอัตราแลกเปลี่ยน หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดได้ถ่วงน้ำหนักด้วยอัตราแลกเปลี่ยน 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 อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้ด้วยเช่นกัน

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 ที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่กำหนดในช่วงระยะเวลาหรือ 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) สินค้าอุตสาหกรรม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง วัวและสุกร และ (ง) สินค้าโลหะ ซึ่งสามารถแบ่งย่อยออกเป็นแร่โลหะ ตัวอย่างเช่น อลูมิเนียม ทองแดง นิกเกิล ตะกั่วและสังกะสี และโลหะมีค่า เช่น ทองคำและเงิน สำหรับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์แต่ละอย่างจะมีองค์ประกอบและวิธีการคำนวณเฉพาะตัว

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทอื่นที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้นจะอ้างอิงอยู่กับผลประกอบการของสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง

ในส่วนนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อพิจารณาที่จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

(ก) ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทุกประเภท

1) มูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อาจได้รับอิทธิพลจากปัจจัยหลายอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้

โดยทั่วไปแล้วมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือมูลค่าขององค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ 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 ตลอดจนการกระทำและการละเว้นไม่กระทำของรัฐบาล การซื้อขายสัญญาซื้อ

ขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งรวมถึงการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในลักษณะที่เป็นการเก็งกำไร ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในลักษณะที่แตกต่างกันไป

- 3) อุปทานและอุปสงค์ของสินค้าโภคภัณฑ์ มีแนวโน้มที่จะกระจุกตัว ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะมีความผันผวน

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

นอกจากนี้ เนื่องจากสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องบางอย่างซึ่งเป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีการผลิตอยู่ในกลุ่มประเทศที่จำกัด และอาจถูกควบคุมโดยผู้ผลิตซึ่งมีอยู่น้อยราย ดังนั้น เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการเมือง เศรษฐกิจและอุปทานในประเทศดังกล่าวหรือที่เกิดขึ้นกับผู้ผลิตดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์เหล่านั้น และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

- 4) การพักการซื้อขายหรือภาวะวิกฤตการณ์ในการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีการปิดเปิดหรือเกิดวิกฤตการณ์อื่น ๆ ขึ้นเป็นการชั่วคราวเนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการขาดสภาพคล่องในตลาด การเข้ามาของนักเก็งกำไร กฎระเบียบและการแทรกแซงของรัฐบาล นอกจากนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ของสหรัฐอเมริกาและตลาดของต่างประเทศบางแห่งมีกฎระเบียบที่จำกัดจำนวนของการขึ้นลงของราคาที่สามารถเกิดขึ้นได้สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางอย่างในระหว่างหนึ่งวันทำการซึ่งโดยทั่วไปจะเรียกการจำกัดเช่นนี้ว่า “อัตราการผันผวนของราคาสูงสุด

ประจำวัน” (Daily Price Fluctuation Limits) และจะเรียกราคาสูงสุดหรือต่ำสุดของสัญญาในวันใดวันหนึ่งอันเนื่องมาจากการจำกัดเช่นนี้ว่า “ราคาที่กำหนด” (Limit Price) เมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ยังอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ใดมีราคาถึงราคาที่กำหนดแล้ว ก็จะไม่สามารถทำการซื้อขายที่ราคาสูงหรือต่ำกว่าราคาที่กำหนดนั้นได้ หรืออาจมีการพักการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นการชั่วคราว ทั้งนี้ เมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีราคาเท่ากับราคาที่กำหนด (Limit Price) อาจมีผลเป็นการห้ามการซื้อขายสัญญานั้น ๆ หรือเป็นการบังคับพื้นฐานของสัญญาในเวลาหรือที่ราคาที่มีแนวโน้มจะสร้างความเสียหายกับผู้ถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ได้ กรณีเหล่านี้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และจึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้

- 5) ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจรวมสัญญาที่ไม่ได้ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล

โดยทั่วไป ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะถูกคำนวณจากมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ยังอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลเท่านั้น 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 นอกจากนี้ระบบซื้อขายทางอิเล็กทรอนิกส์หลายระบบมีเพียงข้อมูลการซื้อขายที่เพิ่งเกิดขึ้นเท่านั้น และไม่มีข้อมูลการซื้อขายในอดีตที่สำคัญ ดังนั้น การซื้อขายสัญญาแบบระบบเหล่านั้น และการคำนวณดัชนีราคาสินค้าจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาดเหล่านั้น อาจทำให้เกิดความเสี่ยงบางอย่างซึ่งจะไม่พบในกรณีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายอยู่ในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวรวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวกับสภาพคล่องและราคาของสัญญาที่เกี่ยวข้อง

- 6) มูลค่าในอดีตของสินค้าโภคภัณฑ์หรือ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ไม่ควรถือเป็นตัวบ่งชี้ผลประโยชน์ในอนาคต

มูลค่าในอดีตของสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีความสัมพันธ์เพียงเล็กน้อยกับมูลค่าที่แท้จริงของสินค้าโภคภัณฑ์หรือ ดัชนีราคาโภคภัณฑ์ ดังกล่าวเนื่องจากมูลค่าสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องมักมีความผันผวนสูง

- 7) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบในดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ใด ๆ ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิเช่นเดียวกับผู้ที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยตรง เนื่องจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับการชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเงินสด และไม่มีสิทธิได้รับการส่งมอบสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องใด ๆ

- 8) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถที่จะควบคุมหรือคาดคะเนการกระทำของผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) ซึ่งรวมถึงความผิดพลาด หรือการยกเลิกการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการ หรือนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยทั่วไป ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) ไม่จำเป็นต้องทำการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำรองใด ๆ (successor indices) ถ้าผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) หยุดหรือพักการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การกำหนดมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าว หรือจำนวนการชำระเมื่อมีการไถ่ถอนอาจจะทำได้ยาก 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 และมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้น ๆ ก่อนการไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าที่จะใช้เป็นองค์ประกอบในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จากสัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าซึ่งปัจจุบันถูกรวมอยู่ในองค์ประกอบที่ใช้ในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์แล้ว อาจมีผลกระทบต่อค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยในการคำนวณค่าถ่วงน้ำหนัก (weighting factors) ที่ใช้สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละรายการที่จะใช้เป็นองค์ประกอบในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงสถิติการผลิตสินค้าและปริมาณสินค้า นอกจากนี้ ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงวิธีการในการกำหนดองค์ประกอบและค่าถ่วงน้ำหนักดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำหรับการคำนวณค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นการวัดผลประกอบการของตลาดที่เหมาะสม

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

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

ในกรณีที่ภาวะวิกฤตการณ์ในตลาดสินค้า (Commodity Market Disruption Event) เกิดขึ้นในวันกำหนดราคา (valuation date) และยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่องเกินกว่าระยะเวลาที่กำหนด ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการประเมินมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในวันกำหนดราคาของสินค้าโภคภัณฑ์หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (valuation date) ดังกล่าว หรือทำการปรับเปลี่ยนอื่นใดเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยใช้วิธีการที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะกำหนด ซึ่งการกระทำดังกล่าวอยู่ในดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์

แฝงแต่เพียงผู้เดียวตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- 11) แหล่งที่มาของข้อมูลและการประมวลผลข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

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

- (ข) ความเสี่ยงเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นอูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสี

หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นอูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีอาจมีความเสี่ยงบางอย่างซึ่งมีความเสี่ยงเฉพาะ ด้วยเหตุที่อูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีเป็นโลหะอุตสาหกรรม ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อสินค้าโภคภัณฑ์โดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้นแล้ว หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาของอูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีอาจจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโลหะอุตสาหกรรมดังกล่าวโดยเฉพาะด้วย อันอาจจะก่อให้เกิดความผันผวนของราคาได้ ตัวอย่างของปัจจัยเหล่านี้ได้แก่

- การเปลี่ยนแปลงของระดับกิจกรรมในภาคอุตสาหกรรมที่ใช้โลหะอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อูมิเนียม 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 และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาของอิลูมิเนียม 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 ทั้งการบริโภคในประเทศแต่ละประเทศและระหว่างประเทศ

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาน้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติ หรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วเป็นปัจจัยอ้างอิง อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

- (ง) ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นทองคำ เงิน แพลตินัมหรือพัลลาเดียม ทองคำ เงิน แพลตินัมและพัลลาเดียมเป็นโลหะมีค่า ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบโดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นราคาทองคำ เงิน แพล

ดิน้มหรือพัลลาเดียมอาจจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น 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

- (1) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

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

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคา

หุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ จะอ้างอิงอยู่กับผลประกอบการของบริษัทผู้ออกหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนั้น การลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เป็นปัจจัยอ้างอิง

ส่วนต่อไปนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อพิจารณาที่จะลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

- (ก) ข้อพิจารณาบางประการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟหรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

บริษัทผู้ออกหุ้นหรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ มิได้มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดทำสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในการกำหนดเงื่อนไขของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ (ตามแต่กรณี) จะไม่ทำการตรวจสอบหรือสอบถามใด ๆ เกี่ยวกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟอ้างอิงนั้น ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกหุ้นดังกล่าว ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับข้อตกลงทางกฎหมายเกี่ยวกับการออกและ/หรือการเสนอขายหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น หรือการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าว ซึ่งอาจปรากฏอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในเอกสารที่ให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง แจกจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าเหตุการณ์ทุกเหตุการณ์อันอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เกี่ยวข้องซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งเป็นที่ยอมรับต่อสาธารณชนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อันจะมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีที่เกี่ยวข้อง จะได้รับการเปิดเผยเป็นการทั่วไป การเปิดเผยเหตุการณ์ใด ๆ ดังกล่าวในภายหลัง หรือการเปิดเผยหรือการไม่เปิดเผยเหตุการณ์ในอนาคตที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือข้อตกลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการออกและ/หรือการเสนอขายหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นดังกล่าว อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ และอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าวด้วย

เว้นแต่ตามที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งเกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะมีการชำระหนี้ด้วยการส่ง

มอบเป็นหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ตามที่นิยามไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)) ในระหว่างอายุของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ก่อนที่จะมีการส่งมอบหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ หรือตะกร้าของหุ้นหรือตะกร้าของดัชนีราคาหุ้นหรือตะกร้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ 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

- มีการขอซื้อคืนหุ้นอ้างอิงที่เกี่ยวข้องจากผู้ถือหุ้นอ้างอิงโดยบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงหรือบริษัทย่อย โดยไม่คำนึงว่าเงินที่ใช้ในการชำระราคาซื้อหุ้นคืนดังกล่าวจะมาจากส่วนกำไรหรือทุนของบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง
- เกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่ทำให้เกิดการจัดสรรหรือแบ่งแยกสิทธิของผู้ถือหุ้นสามัญหรือหุ้นประเภทอื่นที่เป็นส่วนทุนของบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงเสียใหม่
- กระทำการอื่นใดที่ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) มีความเห็นว่าจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่มิใช่เหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น 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) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ

โดยทั่วไป การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟเป็นการเพิ่มความหลากหลายในการลงทุนมากกว่ากรณีที่ปัจจัยอ้างอิงเป็นหุ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยอ้างอิงที่เป็นดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟก็อาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมในแง่ของมูลค่าของดัชนีหรือหน่วยลงทุนในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้น หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ คือ ดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟจะเปลี่ยนแปลงหรือได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัย ดังต่อไปนี้

- อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความผันผวนของราคาหุ้น
- ความผันผวนของราคาสินค้า
- อัตราเงินเฟ้อ
- ระยะเวลาคงเหลือก่อนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน

- สภาวะเศรษฐกิจ การเงิน กฎหมาย การเมือง อาชญากรรม ทหาร หรือเหตุการณ์อื่นใด ในประเทศหนึ่ง ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดทุนโดยทั่วไป ที่ดัชนีราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องมีการซื้อขาย
ดังนั้น ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ธนพาณิชย์ที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ควรมีความเข้าใจในความเสี่ยงของดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ และควรตัดสินใจลงทุน เมื่อได้พิจารณาโดยรอบคอบแล้วถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้น โดยอาจทำการปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ หากจำเป็น
- ทั้งนี้ ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ต่างประเทศ นอกจากความเสี่ยงที่ระบุไว้ข้างต้น อาจจะมีปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง
 - ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
 - สภาวะเศรษฐกิจ การเงิน กฎหมาย การเมือง อาชญากรรม ทหาร หรือเหตุการณ์อื่นใดในประเทศของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้น ๆ
 - ทิศทาง นโยบาย หรือข้อกำหนดจากภาครัฐและหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดทุนหรือผลิตภัณฑ์ทางการเงินในประเทศนั้น ๆ
 - การขัดข้องของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้อง เช่น ระบบการชำระเงินที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

เพิ่มเติมเรื่องความเสี่ยงที่อาจมีผลต่อความผันผวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index

ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการเลือกสินทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งหรือมีความเกี่ยวข้องกับบริษัทคู่สัญญาใดรายหนึ่งมากเกินไป

ดัชนี MSCI China A Economy Transformation Select 5% Risk Control Index จะคัดเลือกหุ้นจาก China A-Share ในหมวดอุตสาหกรรมอ้างอิงหัวข้อ 4.1 ที่มีคะแนนอันดับสูงสุด 60 อันดับแรก มาคำนวณในดัชนี ซึ่งถือว่าไม่มากเมื่อเปรียบเทียบกับกองทุนอื่น เช่น Multi Asset ซึ่งจะนำหุ้นมากกว่า 100 ตัวมาคำนวณในดัชนี ซึ่งอาจจะทำให้ดัชนีมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายๆกลุ่มธุรกิจ

ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบของราคาตลาดในช่วงเวลาปิดของแต่ละวัน

เนื่องจากราคา Knock-Out จะถูกสังเกตการณ์ ณ ราคาปิดดัชนีของทุกวัน (Daily Observe) นักลงทุนมีความเสี่ยงที่จะได้ผลตอบแทนขาดเชย (Rebate) หากวันใดวันหนึ่งตลาดมีความผันผวนสูงและทำให้ราคาปิดดัชนีสูงกว่า Knock-Out Barrier จะทำให้นักลงทุนได้รับเงินต้น และ ผลตอบแทนขาดเชยคืน ณ วันครบกำหนดอายุ (Maturity Date)

ความเสี่ยงที่ราคาหุ้นในดัชนีผันผวนกว่าปกติในวันที่คำนวณผลตอบแทน

เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถูกกำหนด ณ วันที่กำหนดดัชนีอ้างอิง (Valuation Date) วันเดียวเท่านั้น ผลตอบแทนของผู้ลงทุนจะมีความไม่แน่นอนหากตลาด ณ วันที่กำหนดดัชนีอ้างอิงความผันผวนสูง ซึ่งดัชนีอ้างอิงฯ มีการจำกัดความผันผวนไว้ที่ 5% เพื่อลดความผันผวนของดัชนี

ความเสี่ยงจากผู้กำหนดนโยบายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและฮ่องกง

ผู้กำหนดนโยบายอาจมีการประกาศให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ หยุดทำการชั่วคราว หรือ ปิดทำการได้ หากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิด เช่น ภัยพิบัติธรรมชาติ การก่อการร้าย เป็นต้น ส่งผลให้ราคาดัชนีอ้างอิงในวัน หรือช่วงเวลาดังกล่าว อาจไม่สามารถประกาศได้ จนกว่าจะมีการประกาศเปลี่ยนแปลงโดยผู้กำหนดนโยบาย

เพิ่มเติมความเสี่ยงเรื่องผลกระทบของราคาตลาดในช่วงเวลาปิดของแต่ละวัน ที่อาจมีผลต่อความผันผวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเพิ่มเติมสำหรับปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีดังต่อไปนี้

1. ดัชนี NASDAQ 100
2. ดัชนี S&P 500
3. ดัชนี SET50

ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบของราคาตลาดในช่วงเวลาปิดของแต่ละวัน

เนื่องจากราคา Knock-Out จะถูกสังเกตการณ์ ณ ราคาปิดดัชนีของทุกวัน (Daily Observe) นักลงทุนมีความเสี่ยงที่จะได้ผลตอบแทนขาดเสีย (Rebate) หากวันใดวันหนึ่งตลาดมีความผันผวนสูงและทำให้ราคาปิดดัชนีสูงกว่า หรือ ต่ำกว่า Knock-Out Barrier จะทำให้นักลงทุนได้รับเงินต้นและผลตอบแทนขาดเสีย ณ วันครบกำหนดอายุ (Maturity Date)

เพิ่มเติมความเสี่ยงที่อาจมีผลต่อความผันผวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี MSCI India 5% Risk Control Index

ความเสี่ยงที่ราคาน้ำมันในดัชนีผันผวนกว่าปกติในวันที่คำนวณผลตอบแทน

เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถูกกำหนด ณ วันที่กำหนดดัชนีอ้างอิง (Valuation Date) วันเดียวเท่านั้น ผลตอบแทนของผู้ลงทุนจะมีความไม่แน่นอนหากตลาด ณ วันที่กำหนดดัชนีอ้างอิงความผันผวนสูง ซึ่งดัชนีอ้างอิงฯ มีการจำกัดความผันผวนไว้ที่ 5% เพื่อลดความผันผวนของดัชนี

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 หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายหนึ่งหรือหลายราย และ/หรือ ภาวะผูกพันบางอย่างของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายหนึ่งหรือหลายราย

- (2) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งที่ไม่ใช่หลักประกันทั่วไป 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) หรือลักษณะของภาระผูกพันอ้างอิง (Obligation Characteristics) สินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) และสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรประเมินและตรวจสอบในเรื่องดังกล่าวด้วยตนเอง ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ไม่อาจเชื่อถือตามความเห็นหรือคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในส่วนของข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลอื่น นอกจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเอง

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

- (ก) การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event)

ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ มีข้อกำหนดให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนก่อนหน้าวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงเข้าใจว่าอาจไม่มีเกณฑ์บ่งชี้หรือข้อสรุปที่แน่นอนว่าเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ได้เกิดขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงและ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) หรือไม่ในทุกกรณี และอาจจะมีข้อพิพาทเกิดขึ้นได้ว่าเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งนั้นถือว่าเป็นเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือไม่ อย่างไรก็ตาม การพิจารณาวินิจฉัยโดย Credit Derivatives Determinations Committee (ถ้าเกี่ยวข้อง) หรือการวินิจฉัยโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ในกรณีที่ไม่มีปรากฏความผิดพลาดอย่างชัดเจน จะเป็นที่สุดและผูกพันทุกบุคคล (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) ถึงแม้ว่าบุคคลดังกล่าว หรือสถาบันการเงิน หรือหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรือนักวิเคราะห์อื่น ๆ จะไม่เห็นพ้องด้วยก็ตาม ทั้งนี้ เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- (ข) ความเสี่ยงต่อการไม่ได้รับชำระดอกเบี้ย

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

- (ค) ความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้น

ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้นถ้ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) เกิดขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือ ภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) และมีการบรรลุเงื่อนไขของการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว (ถ้ามี) ทั้งนี้เนื่องจากราคาไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (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 โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะสะท้อนถึงต้นทุนของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการยกเลิก การล้างฐานะ ฯลฯ ที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเข้าทำโดยหรือในนามของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) จะมีดุลยพินิจอันเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการคำนวณค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงของตนเองสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ และไม่จำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองในลักษณะที่จะส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในการยกเลิกสัญญา (unwind costs) ที่ต่ำที่สุด ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงตระหนักว่า ถ้าค่าใช้จ่ายต่าง ๆ มีจำนวนสูงกว่าผลคูณของจำนวนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกับราคาสุดท้ายภายหลังเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Final Price) หรือมูลค่าตลาดของกองทรัพย์สินที่ส่งมอบได้ (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

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจมีการกำหนดให้มีการอ้างอิงถึงคำนิยามและบทบัญญัติของ 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป (“Credit Derivatives Definitions”) หรือไม่ได้ นอกจากนี้ ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจมีความแตกต่างจากคำนิยามใน Credit Derivatives Definitions ดังนั้น การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้จึงไม่

สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนในตราสารประเภท credit default swap ที่นำเอาคำนิยามตาม Credit Derivatives Definitions มาใช้บังคับ ISDA ได้ทำการตีพิมพ์ เผยแพร่และปรับปรุง Credit Derivatives Definitions มาโดยตลอด เพื่อให้การทำธุรกรรมที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีมาตรฐานและคาดว่าจะยังคงมีการเปลี่ยนแปลง Credit Derivatives Definitions ต่อไป ทั้งนี้ อาจมีกรณีที่ความเห็นของผู้ค้าในตลาด (market participants) ในการตีความบทบัญญัติใน Credit Derivatives Definitions ที่นำมาเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) แตกต่างกันไป ด้วยเหตุที่ตลาดมีพัฒนาการอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการตีความที่แตกต่างกันนี้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

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

2) Credit Derivatives Determinations Committees

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

(จ) ความเสี่ยงด้านเครดิตทางอ้อม (Synthetic Exposure)

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ ไม่ได้มีสิทธิเรียกร้องต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และในกรณีที่เกิดความสูญเสียใด ๆ ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้จะไม่มีสิทธิไล่เบี้ยต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นที่จะต้องเป็นเจ้าของหรือถือครองภาระผูกพัน (Obligation) ใด ๆ หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference

Obligation) และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถอนุมานเอาจากเอกสารฉบับนี้หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือครองภาระผูกพัน (Obligation) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) ใด ๆ ดังกล่าวหรือมีความเสี่ยงด้านเครดิต (credit exposure) โดยตรงต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายใดได้เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงชำระภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ 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) ที่กำหนดไว้แต่เดิมในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) (แล้วแต่กรณี) (เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms))

(ช) การไถ่ถอนภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอน

วันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเนื่องจากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event Redemption Date) วันส่งมอบสินทรัพย์ครั้งสุดท้าย (Final Delivery Date) หรือวันชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น (Physical Settlement Date) อาจเกิดขึ้นภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอนก็ได้ ในบางกรณี นอกจากนั้น ถ้ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้หรือเหตุการณ์ที่จะนำไปสู่เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Potential Credit Event) เกิดขึ้นก่อนหรือในวันครบกำหนดไถ่ถอนแต่ยังไม่ได้มีการส่งคำบอกกล่าวว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้เกิดขึ้น (Credit Event Notice) ในวันครบกำหนดไถ่ถอน หรือก่อนหน้านั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจเลือกที่จะขยายวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ดังกล่าวโดยการส่งคำบอกกล่าวการขยายเวลา (Extension Notice) โดยในระหว่างระยะเวลาที่ขยายออกไป (Extension Period) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจส่งคำบอกกล่าวว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event Notice) เกิดขึ้นซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับเงินต้นคืนน้อยกว่าจำนวนที่ลงทุนไปได้

(ซ) การไม่คำประกันการปฏิบัติตามภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ เป็นภาระผูกพันโดยตรงที่ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับความเสี่ยงทางด้านเครดิตของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์

อ้างอิง (Obligation) (ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation)) ตามที่ระบุอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ ตัวแทน (Agent) หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนดังกล่าวไม่ได้คำประกันการปฏิบัติตามภาระผูกพัน หรืออยู่เบื้องหลังการปฏิบัติตามภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และไม่ได้มีภาระผูกพันต้องชดใช้ความสูญเสียอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ดังกล่าว

- (ณ) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) และ/หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือตัวแทนดังกล่าวไม่มีหน้าที่ต้องให้ข้อมูลบางประเภทที่อาจกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนดังกล่าว อาจมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) บริษัทในเครือของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง สินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) หรือผู้ค้ำประกันรายใด ๆ ซึ่งมีหรืออาจมีผลกระทบกับมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ อย่างมีนัยสำคัญโดยข้อมูลดังกล่าวอาจเป็นที่เปิดเผยต่อสาธารณชนหรือเป็นที่ทราบแก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลอื่นใดหรือไม่ก็ได้ โดยในกรณีดังกล่าวผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนดังกล่าวไม่มีหน้าที่ในอันที่จะต้องเปิดเผยซึ่งความสัมพันธ์หรือข้อมูลใด ๆ ดังกล่าว (ไม่ว่าข้อมูลดังกล่าวจะเป็นความลับหรือไม่) ให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบ

- (ญ) การไม่ให้คำรับรอง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) และ/หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/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 เผยแพร่กับตลาดหลักทรัพย์หรือหน่วยงานของรัฐแห่งใดโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (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) และสัญญาออปชั่น (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 แต่ก็อาจทำให้เกิดความเสี่ยงที่กองทุนจะสูญเสียเงินลงทุนอย่างมีนัยยะสำคัญซึ่งสามารถส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนอันจะส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูญเสียเงินลงทุนและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนได้

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) หรือตัวแทนคำนวณเงินไม่มีหน้าที่และจะไม่ทำการตรวจสอบใด ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการลงทุนของกองทุน และไม่สามารถรับประกันถึงผลการดำเนินงานของกองทุน และผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนจะได้รับหากเกิดกรณีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนก่อนกำหนด

จำนวนผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนจะได้รับขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอยู่ ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหน่วยลงทุนของกองทุน ในบางกรณี ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนอาจมีมูลค่าต่ำกว่า และในบางกรณี อาจมีมูลค่าต่ำกว่าอย่างมีนัยยะสำคัญเมื่อเทียบกับรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนนั้น ๆ หรืออาจมีค่าเท่ากับศูนย์

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของภาระผูกพันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอยู่ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจเข้าทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงโดยอาจจะใช้วิธีการใด ๆ ที่พิจารณาแล้วว่าเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการลงทุนโดยตรงในกองทุนที่เกี่ยวข้อง

จากปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น การลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในกองทุนเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงหากกองทุนที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอยู่นั้นไม่ได้มีผลการดำเนินงานที่ดี มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจลดลงและอาจมีโอกาสเท่ากับศูนย์ได้ในบางกรณี

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

(ก) ความเสี่ยงด้านตลาด

มูลค่าหรือการด้อยมูลค่าของทรัพย์สินของกองทุนจะถูกสะท้อนอยู่ในราคาของหน่วยลงทุนอ้างอิงแต่ละหน่วยของกองทุน และแม้ว่าการลงทุนของกองทุนจะมีความหลากหลาย แต่ก็ยังคงมีปัจจัยความเสี่ยงที่ความผันผวนของตลาดอาจทำให้ราคาของหน่วยลงทุนอ้างอิงมีค่าลดลง อันอาจส่งผลกระทบต่อการสูญเสียเงินลงทุน และ/หรือผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน

(ข) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของการลงทุน

กองทุนอาจจะลงทุนในสินทรัพย์ซึ่งไม่มีสภาพคล่องหรือถูกกำหนดช่วงเวลาขั้นต่ำในการถือครอง ซึ่งอาจจะเป็นการยากที่กองทุนจะขายสินทรัพย์เหล่านี้ในราคาที่สมเหตุสมผลเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่กองทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในกรณีที่ผู้ลงทุนในกองทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุน กองทุนอ้างอิงอาจประสบปัญหาขาดทุนต่อเนื่องหากถูกบังคับให้ขายสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องเพื่อไถ่ถอนคืนหน่วยลงทุน หรือการขายสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องอาจทำได้ในราคาที่ต่ำ เหตุเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของกองทุนและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าว

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 ซึ่ง

ไม่ใช่สกุลเงินตราเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนเหล่านี้

(ฉ) ความเสี่ยงด้านผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของสินทรัพย์ซึ่งผู้จัดการกองทุนเลือกที่จะไปลงทุนตามนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น ๆ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนจึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดการการลงทุนของผู้จัดการกองทุนเป็นหลัก การลาออกหรือเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทุนจึงอาจส่งผลให้กองทุนประสบผลขาดทุนหรืออาจถึงขั้นต้องเลิกกองทุนได้

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

(ช) 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 เหตุการณ์พิเศษอันเนื่องเกี่ยวกับกองทุน (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 และผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อจะได้รับหากเกิดกรณีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อก่อนกำหนด

จำนวนผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อจะได้รับขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของอัตราเงินเฟ้อดังกล่าว ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้องกับอัตราเงินเฟ้อ ในบางกรณี ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ 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 รวมถึงการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้ออาจต้องล่าช้าออกไปหรือไม่สามารถทำได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อถูกไถ่ถอนล่าช้า ผู้ลงทุนยังมีความเสี่ยงที่การนำผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ไปลงทุนต่อจะต้องล่าช้าออกไปด้วยและอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงื่อนไขการลงทุนที่ดีตามที่คาดหมายไว้

(ค) การเลิกประกาศอัตราเงินเฟ้อ

อัตราเงินเฟ้อ อาจถูกเลิกได้ในระหว่างอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ดังกล่าว โดยในกรณีนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตัวแทนคำนวณเงินมีสิทธิที่จะทำการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดใด ๆ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจรวมถึงการแทนที่อัตราเงิน

เพื่อ ที่ถูกเลิกด้วยอัตราเงินเฟ้ออื่น นอกจากนั้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ดังกล่าวอาจถูกไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดได้

3.2 ความเสี่ยงทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.1 ความเสี่ยงด้านการมีผลกระทบต่อกัน (interaction risk)

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมการลงทุนหลายประเภทไว้ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินประเภทต่าง ๆ อาจมีผลกระทบต่อกันอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงภาวะวิกฤตตลาด ผู้ลงทุนจึงควรทำการคาดคะเนและขอคำปรึกษาทางวิชาชีพที่เป็นอิสระเกี่ยวกับทิศทาง เวลาและความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเป็นไปได้ที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่คุณลงทุนคาดการณ์ไว้

3.2.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่ใช้การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนทุกราย

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 และควรตัดสินใจลงทุนหลังจากที่ได้พิจารณาข้อมูลพื้นฐานในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างรอบคอบแล้ว และเมื่อได้ทำการศึกษาที่ปรึกษาทางการเงินตามความเหมาะสมแล้ว ทั้งนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ควรถือเอาผลประกอบการหรือมูลค่าในอดีตของปัจจัยอ้างอิงใด เป็นตัวบ่งชี้ผลประกอบการหรือมูลค่าในอนาคตของปัจจัยอ้างอิงนั้นในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด 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 หน้าที่ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจถูกไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนได้ กรณีมีข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดรุ่นหนึ่งอาจถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน เช่น กรณีเกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดตามที่ระบุไว้ (early redemption event) ยกตัวอย่างเช่น Illegality, Additional Disruption Events เป็นต้น หรือการที่ผู้ออกหรือผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงจะพิจารณาต้นทุน ความสูญเสียและค่าใช้จ่ายทั้งปวง (ถ้ามี) ซึ่งเกิดขึ้น (หรือคาดว่าจะเกิดขึ้น) โดยหรือในนามของผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงในการไถ่ถอนหรือยกเลิกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ค่าใช้จ่ายในการยกเลิกฐานะการป้องกันความเสี่ยง (hedge position) และการยกเลิกการกู้เงิน (funding breakage costs) โดยความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะทำให้จำนวนเงินที่ผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนหรือยกเลิกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงลดลงจนอาจเหลือศูนย์ ทั้งนี้ ผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ป้องกันความเสี่ยงของตนเองแต่ประการใดหรือโดยวิธีการเฉพาะใด ๆ และไม่มี ความจำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองโดยวิธีการที่จะ (หรืออาจคาดหมายได้ว่าจะ) ส่งผลให้ค่าธรรมเนียมความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำที่สุด นอกจากนี้ ในบางกรณีข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจกำหนดให้ผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขของหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงได้หากเกิดเหตุใด ๆ ขึ้น

3.2.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำเงินไปลงทุนใหม่ (reinvestment risk)

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือยกเลิกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนในหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจจะไม่สามารถนำจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนหรือยกเลิกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดไปลงทุนใหม่โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ (effective interest rate) สูงเท่ากับอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนตามหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงที่ถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนกำหนด และอาจต้องนำเงินนั้นไปลงทุนใหม่ได้โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าเป็นอย่างมาก ผู้ลงทุนในหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงควรพิจารณาความเสี่ยงจากการนำเงินไปลงทุนใหม่โดยคำนึงถึงการลงทุนอื่น ๆ ที่สามารถทำได้ในเวลานั้น

3.2.7 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

ผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงหรือเป็นการแก้ไขตามแบบแผน ข้อปลีกย่อยหรือเรื่องในทางเทคนิคหรือเป็นการแก้ไขข้อผิดพลาดโดยชัดแจ้ง หรือเป็นการแก้ไขเพื่อการปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย หรือเพื่อแก้ไขหรือเพิ่มเติมบทบัญญัติที่ไม่ถูกต้องในเอกสารฉบับนี้ และ/หรือในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

3.2.8 การขาดสภาพคล่องของหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง (Liquidity Risk)

หน้าที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ออกหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุน

สถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงของวงสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงของวงสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงโดยทางมรดก

นอกจากข้อจำกัดการโอนดังกล่าวข้างต้นแล้ว เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่สนส. 7/2565 และกฎระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นจะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลใด ๆ ที่ไม่ใช่บุคคลที่มีสถานะเป็น "ผู้ลงทุนสถาบัน" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่" ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่สนส. 7/2565(ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือแทนที่)

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ดำเนินการจดทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับตลาดรองใด ๆ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเนื่องมาจากข้อห้ามการโอนและการไม่มีตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง แม้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนอาจประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผลกระทบด้านราคาของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

3.2.9 ความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือผลตอบแทน หรือไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงได้ครบถ้วนตามข้อตกลงหรือตรงตามเวลาที่กำหนด รวมถึงการที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) โดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์(ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+' ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2565 ซึ่งสะท้อนถึงโครงสร้างธุรกิจของธนาคารที่ได้สนับสนุนจากเครือข่ายธุรกิจในประเทศ (franchise) ที่มีขนาดใหญ่ขึ้น และการดำเนินธุรกิจที่มีความหลากหลายมากขึ้นหลักจากการควบรวมกิจการแล้วเสร็จเมื่อเดือนธันวาคม 2562 นอกจากนี้ มุมมองของฟิทช์ว่ารัฐบาลไทยมีความสามารถและมีแนวโน้มที่จะให้การสนับสนุนเป็นพิเศษ (extraordinary support) แก่ธนาคาร หากมีความจำเป็น ทั้งนี้การสนับสนุนจากรัฐบาลพิจารณาจากความสำคัญของ TTB ที่มีต่อระบบเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ในฐานะธนาคารที่มีขนาดใหญ่อันดับที่ 6 ของประเทศไทยและการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ TTB เป็นธนาคารที่มีความสำคัญเชิงระบบในประเทศไทย (D-SIB) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงของธนาคารในฐานะผู้ถือหุ้นที่มี

อนุพันธ์แฝงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีล่าสุด (แบบ 56-1 One report) งบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด และ งบการเงินรายไตรมาสสำหรับรอบระยะเวลาที่ต่อเนื่องจากงวดการบัญชีล่าสุด ซึ่งผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

ทั้งนี้ ก่อนการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเผยแพร่ไว้ที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประเมินความมั่นคงทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.10 ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)

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

3.2.11 สถานะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอยู่ในลำดับเดียวกับหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น 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 ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าภาวะเบี้ยทบทางด้านภาษีและการบังคับใช้กฎระเบียบเหล่านี้โดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงเป็นครั้งคราว ดังนั้น แนวทางปฏิบัติทางภาษี ณ เวลาใดเวลาหนึ่งจึงไม่อาจคาดหมายอย่างแน่นอนได้

3.2.13 ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ของตลาดปัจจุบัน และ Scenario Analysis

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน และการวิเคราะห์สถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Scenario Analysis) แก่ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนตามที่กำหนดโดยข้อบังคับของธนาคารแห่งประเทศไทย ไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถถือข้อมูลดังกล่าวเพียงอย่าง

เดียว ในการตัดสินใจลงทุน แต่ควรทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางด้านการลงทุน เสียก่อน เนื่องจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงและมีความซับซ้อน

3.2.14 ความเสี่ยงด้านการชำระหนี้

การชำระหนี้ (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้ด้วยเงิน) และการส่งมอบทรัพย์สินตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบ (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นปัจจัยอ้างอิง) ที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้บางประการ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีดุลยพินิจโดยเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้หรือการส่งมอบดังกล่าวครบถ้วนแล้วหรือไม่ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงยังปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้หรือการส่งมอบดังกล่าวครบถ้วนแล้วหรือไม่ การชำระหนี้ หรือการส่งมอบตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ก็จะไม่ถึงกำหนดชำระหรือส่งมอบจนกว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ทำการชำระหนี้หรือส่งมอบทรัพย์สินเป็นจำนวนเพิ่มเติมเนื่องจากความล่าช้าหรือการเลื่อนกำหนดเวลาดังกล่าว ยกตัวอย่างเช่น กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น ถ้าการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบนั้นเป็นอันพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะกลายเป็นพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ เนื่องจากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นในวันครบกำหนดชำระใด ๆ วันครบกำหนดชำระหนี้ดังกล่าวจะถูกเลื่อนออกไปเป็นวันชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องคราวถัดไปซึ่งไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นนั้นเกิดขึ้น ในกรณีเหล่านี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะ (1) ส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมด โดยวิธีการส่งมอบอื่นที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ เพื่อที่จะส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ หรือ (2) ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยเงินแทนการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนจึงควรทำความเข้าใจกับเงื่อนไขการชำระหนี้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.15 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความเคลื่อนไหวของสกุลเงินสำหรับการชำระหนี้และสกุลเงินของปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้องด้วย ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่มีความผันผวนอย่างสูง และถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของสกุลเงินหนึ่ง ๆ ในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยทางเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงอัตราเงินเฟ้อในประเทศที่เกี่ยวข้อง ความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง การพยากรณ์ทางเศรษฐกิจ ปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศ ความสามารถในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินและความปลอดภัยในการลงทุนทางการเงินในสกุลเงินที่เกี่ยวข้อง การเก็งกำไร และมาตรการที่รัฐบาลและธนาคารกลางใช้ (เช่น การกำหนดให้มีการควบคุมโดยใช้กฎระเบียบหรือการเรียกเก็บภาษี การออกสกุลเงินใหม่เพื่อใช้แทนสกุลเงินเดิม การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนหรือคุณสมบัติเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนด้วยการลดค่าหรือการเพิ่มค่าของสกุลเงิน หรือการกำหนดให้มีการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราสำหรับการแลกเปลี่ยนหรือการโอนสกุลเงินที่กำหนดซึ่งจะมีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมทั้งการมีอยู่ของสกุลเงินที่กำหนด)

3.2.16 การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยง

ผู้ที่ประสงค์จะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงควรตระหนักถึงความซับซ้อนในการใช้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลักษณะนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

อาจจะไม่สัมพันธ์กับมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงทั้งหมด เนื่องจากอุปสงค์และอุปทานของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความผันผวน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่ามูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิง ด้วยเหตุนี้ การซื้อหรือล้างฐานะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในพอร์ตการลงทุน (portfolio) ในราคาที่ใช้สำหรับคำนวณมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงใด ๆ จึงอาจเป็นไปได้

3.2.17 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่เป็นผู้ออก ตัวแทน ผู้จัดการ ผู้สนับสนุนหรือผู้รับประกันการจำหน่ายปัจจัยอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยผ่านบริษัทในเครือ ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

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

ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือบริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพคล่องหรือมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจถือได้ว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนั้น บริษัทในเครือบางแห่งของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ปัจจัยอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ปรึกษาหรือในฐานะอื่นใด 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/หรือได้รับความเสี่ยงจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าลบอย่างไม่เป็นสัดส่วน เนื่องจากค่าอัตราตัวทวีคูณ (gearing effect) ดังกล่าว ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะดังกล่าวจึงเป็นรูปแบบการลงทุนที่เป็นการเก็งกำไรและมีความเสี่ยงสูงมาก เพราะหากมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงลดลงหรือได้รับความเสียหาย ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวก็จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

ความเสี่ยงที่กล่าวถึงข้างต้นนี้เป็นความเสี่ยงหลักจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงข้างต้นนี้อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ การดำเนินงาน ฐานะการเงินหรือโอกาสของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งผลกระทบเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย นอกจากนี้ ความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงทั้งในส่วนของบริษัทและความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 3.1 และปัจจัยความเสี่ยงโดยทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 3.2 ข้างต้นนั้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือสิทธิของผู้ลงทุนภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำให้ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าความเสี่ยงที่ระบุไว้ข้างต้นนี้มีได้เป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงประสบ หรือเป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากลักษณะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใดๆ เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะกล่าวแต่เฉพาะความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อาจมีการออก ตามที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่ามีความสำคัญเท่านั้น ดังนั้น จึงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่ไม่ใช่สาระสำคัญในปัจจุบัน หรือมิได้รู้เห็นในขณะนี้ แต่เป็นความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบตามที่ระบุไว้ข้างต้น ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรขอคำปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ หากผู้ที่ประสงค์จะลงทุนไม่ได้มีความเข้าใจในความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้

4. การจองซื้อ การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดวิธีการจองซื้อ การจัดจำหน่าย และวิธีการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ในกรณีที่เกิดปัญหาอุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุนอย่างเป็นธรรมและเพื่อให้การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งนี้ประสบความสำเร็จสูงสุด

4.1 วิธีการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4.1.1 การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนี้เป็นการเสนอขายในวงจำกัดแก่ผู้ลงทุนสถาบัน 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) และเป็นการออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ตามที่ได้กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามมูลค่าที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบเป็นคราว ๆ ไป

4.1.2 การเสนอขายและการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ 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) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 41/2557 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ฉบับลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม

เป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน 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 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน

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 1/2566 ให้แก่ลูกค้าหรือผู้มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ เท่านั้น โดยผู้จองซื้อจะต้องยื่นเอกสารประกอบการรับรองการเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด อาทิ สำเนาสมุดบัญชี หรือ Bank Statement หรือสำเนางบการเงินล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตรวจสอบแล้ว (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อเคยยื่นเอกสารประกอบการจองซื้อข้างต้นมาก่อนแล้ว ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจผ่อนผันให้ผู้จองซื้อสามารถส่งใบจองซื้อโดยไม่ต้องยื่นเอกสารประกอบการจองซื้อโดยอนุโลมได้ นอกจากนี้ ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีประกาศเปลี่ยนแปลงวิธีการจองซื้อ รวมถึงเอกสารประกอบการจองซื้อซึ่งผู้จองซื้อสามารถตรวจสอบได้ที่สำนักงานในวันและเวลาทำการของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การเสนอขาย จัดจำหน่าย และจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนด ซึ่งรวมถึงหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฉบับลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ.2556 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 41/2557 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ฉบับลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทค. 27/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ฉบับลงวันที่ 8 กรกฎาคม 2559 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราวหรือใช้แทนที่) รวมทั้งแนวทาง (guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศดังกล่าวข้างต้น

การจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้อยู่ในดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่รายใด ๆ ในจำนวนมากน้อยเท่าใดก็ได้หรืออาจปฏิเสธการจองซื้อและไม่จัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อรายใด ๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนได้ ตามแต่ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเห็นสมควร

เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 และกฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้น การเสนอขาย จัดจำหน่าย และจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 รวมทั้งกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

4.7 วัน วิธีการจองและการชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- 4.7.1 ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการกำหนดรายละเอียด ขั้นตอน วิธีการจองซื้อ รวมทั้งเงื่อนไขในการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและจะเปิดเผยให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการเชิญจากผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทราบก่อนที่จะทำการจองซื้อ ซึ่งตามปกติผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีขั้นตอนในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังต่อไปนี้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดรายละเอียด ขั้นตอน วิธีการจองซื้อ และเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องที่แตกต่างออกไปได้ เช่น วิธีการจองซื้อผ่านช่องทางอื่นใดก็ตามแต่ที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะกำหนด

- (1) ผู้จองซื้อต้องกรอกข้อมูลในแบบฟอร์มใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเอกสารประกอบการจองซื้อให้ครบถ้วน โดยต้องแจ้งเจตจำนงไปยังสำนักงานของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในวันและเวลาทำการของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้

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) กรณีจองซื้อผ่านทางโทรศัพท์ อีเมล ผู้จองซื้อต้องกรอกข้อมูลในแบบคำขอใช้บริการเพื่อการทำธุรกรรมการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านทางโทรศัพท์และ/หรือช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ก่อนเริ่มใช้บริการ
 - (1) การจองซื้อผ่านทางโทรศัพท์ ผู้จองซื้อจะต้องยืนยันการจองซื้อและยืนยันตัวตนเพื่อตัดบัญชีชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านเบอร์โทรศัพท์ที่ให้ไว้กับธนาคาร
 - (2) การจองซื้อผ่านอีเมล ผู้จองซื้อจะต้องยืนยันรายละเอียดตามแบบฟอร์มคำขอซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านอีเมลที่ให้ไว้กับธนาคาร

4.7.2 ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยื่นความจำเป็นในการจองซื้อและได้ดำเนินการครบถ้วนตามขั้นตอนแล้ว จะขอยกเลิกการจองซื้อและขอเงินคืนไม่ได้ แต่อย่างไรก็ตาม ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยกเลิกการจองซื้อของผู้จองซื้อที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

4.7.3 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ในการปิดรับการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย หากมีผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครบตามจำนวนที่กำหนดแล้ว และ/หรือ ในกรณีที่ผู้จองซื้อชำระค่าจองซื้อเป็นเช็ค แต่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ข้างต้น ซึ่งในกรณีดังกล่าวนี้ ผู้จองซื้อยินยอมรับผิดชอบในค่าใช้จ่ายและค่าเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ถ้ามี)

4.8 การยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ดำเนินการหรือชำระค่าจองซื้อไม่ครบถ้วนหรือไม่ถูกต้องตามข้อ 4.7 ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ในการรับจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายเพื่อสำรองไว้กรณีที่ผู้จองซื้อไม่สามารถเรียกชำระเงินค่าจองซื้อจากผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลำดับที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในกรณีที่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อยู่ในลำดับที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถปฏิบัติตามวิธีการจองซื้อ และการชำระเงินค่าจองซื้อตามที่ระบุไว้ใน

ข้อ 4.7 ทั้งนี้ ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจตัดสินใจในการได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายนั้น ๆ และจะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในส่วนที่ติดออกให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายอื่น จนกว่าจะครบตามจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

4.9 การจัดสรรในกรณีที่มีผู้จองซื้อเกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ในกรณีที่ผู้จองซื้อเกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย ให้อยู่ในดุลพินิจของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะดำเนินการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่เห็นสมควร โดยผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะปฏิเสธการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อผู้จองซื้อรายใด ๆ ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไม่ได้รับการจัดสรร หรือได้รับการจัดสรรน้อยกว่าจำนวนที่จองซื้อจะได้รับค่าจองซื้อคืนตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 4.10

4.10 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4.10.1 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือได้รับจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงน้อยกว่าจำนวนที่จองซื้อ

ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ครบจำนวนที่จองซื้อ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำการคืนเงินค่าจองซื้อ (ในกรณีที่ผู้จองซื้อได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) หรือเงินส่วนต่างค่าจองซื้อ (ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ครบจำนวนที่จองซื้อ) ให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยไม่มีดอกเบี้ยและ/หรือค่าเสียหายใด ๆ โดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อ ภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือโดยการจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุในใบจองซื้อและส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุในใบจองซื้อภายในระยะเวลาที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งจะต้องไม่เกิน 10 (สิบ) วันทำการนับจากวันที่สิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้จองซื้อไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อได้ภายในกำหนดเวลาส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องทำการชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้จองซื้อในอัตราร้อยละ 7.5 (เจ็ดจุดห้า) ต่อปี โดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรคืน นับจากวันที่พ้นกำหนดเวลาส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้จองซื้อได้รับคืนเงินดังกล่าวแล้ว อย่างไรก็ตาม ไม่ว่าในกรณีใด ๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าจองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหรือได้มีการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จองซื้อได้รับคืนเงินค่าจองซื้อแล้วโดยชอบ และผู้จองซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ อีกต่อไป

4.10.2 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระงับหรือหยุดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายได้

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระงับหรือหยุดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายได้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่งคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยไม่มีดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ คืน โดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อ ภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือโดยจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุในใบจองซื้อและส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อภายในระยะเวลาที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งจะต้องไม่เกิน 10 (สิบ) วัน

ทำการ นับจากวันสิ้นสุดกำหนดเวลายกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ของผู้จองซื้อ ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อได้ภายในกำหนดเวลาส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ผู้จองซื้อดังกล่าวมีสิทธิได้รับดอกเบี้ยจากผู้จำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในอัตราร้อยละ 7.5 (เจ็ดจุดห้า) ต่อปีโดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ชำระคืนให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น นับจากวันที่พ้นกำหนดส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว จนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ได้มีการชำระคืน ทั้งนี้ ไม่ว่าในกรณีใด ๆ หากได้มีการส่งคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ระบุในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยถูกต้องแล้ว 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 หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย 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

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

เอกสารแนบ 1

ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
สำหรับ "โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)"

**ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
สำหรับ "โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)"
เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่**

ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้ ("ข้อกำหนดสิทธิ") ฉบับนี้ กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขทั่วไปที่ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 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 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)”	หมายถึง โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดเป็นคราว ๆ ไป โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ต.
“นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) หรือนิติบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
“ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละจำนวนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
“ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”	หมายถึง ธนาคารทหารไทยธนชาติ 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
“เหตุการณ์”	หมายถึง เหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.1
“หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์”	หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ชุดใด ๆ แต่ละชุดซึ่งออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นสกุลเงินบาทหรือเงินตราต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แต่ละชุดดังกล่าวตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
“อัตราดอกเบี้ย”	อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

2. ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์	: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	: โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ครั้งที่ 1/2566 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

* ในกรณีที่หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีข้อกำหนดให้สามารถชำระหนี้ทั้งหมด หรือบางส่วนด้วยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นที่จะนำมาใช้เป็นปัจจัย อ้างอิงได้ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

- (ก) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ของตลาดหลักทรัพย์
- (ข) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์ โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP
- (ค) หุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ โดยหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และ ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP
- (ง) หุ้นของบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เฉพาะกรณีที่เป็นการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP

ทั้งนี้ธนาคารในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงขอรับรองว่า ธนาคารไม่เป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงตามความความหมายที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย : มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ราคาที่จะเสนอขายต่อหน่วย	:	ราคาเสนอขายต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
สกุลเงินตราที่ได้รับชำระดอกเบี้ย (ถ้ามี)	:	บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
โครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	เป็นไปตามที่ระบุในสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	เป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	เป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
ตัวแทนคำนวณราคา	:	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณราคา
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) หรือนิติบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
มูลค่าและประเภทของหลักประกันหรือการค้ำประกัน	:	ไม่มี
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	ธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AA+ (tha) ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2565 ทั้งนี้

	เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การขึ้นทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ไม่มี เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด
ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายภายใต้โครงการและมูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาใด ๆ ที่เสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนี้	มูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30,000 ล้านบาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่า ทั้งนี้ มูลค่าเงินต้นคงค้างไม่เกิน 30,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน
วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ธนาคารมีวัตถุประสงค์ เพื่อนำเงินไปใช้บริหารจัดการสภาพคล่องและการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมทั้งเพื่อใช้ประโยชน์ในการดำเนินการทั่วไปของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจนำเงินลงทุนส่วนหนึ่งไปใช้ในการป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับความเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงที่อาจเกิดกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามนโยบายความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
การคุ้มครองเงินต้น	เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
3. ทรัพย์สินที่เป็นประกันหรือหลักประกันอื่น	
ไม่มีประกัน	
4. วิธีการแปลงสภาพแห่งสิทธิ	

ไม่มีการแปลงสภาพ

5. **หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

สัญญาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : นอกเหนือจากข้อกำหนดสิทธินี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายแต่ละครั้ง จะอยู่ภายใต้สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายหลังจากการเสนอขาย และจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สำหรับการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาเอกสารต่าง ๆ ดังกล่าวที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ได้ในวันและเวลาทำการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ นอกเหนือจากสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธินี้แล้ว ยังมีสิทธิและหน้าที่อื่น ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหากข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธินี้ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้

ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง และผู้ทรงสิทธิใน
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องออกและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีได้ฝากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรร โดยในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะต้องลงชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือออกใบรับ เพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามแบบที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

2. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องจัดทำและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้จนกว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอน
3. ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
 - (ก) ในกรณีทั่วไป สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเมื่อสิ้นเวลาทำการในวันทำการก่อนวันที่จะมีการใช้สิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะได้มีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งสามารถเข้ายื่นกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกิดขึ้นแล้วในวันต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น ซึ่งสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
 - (ข) ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในวันทำการก่อนวันที่จะมีสิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะมีการคัดค้านโดยชอบด้วยกฎหมาย
4. เมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แจ้งต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และลงทะเบียนให้ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เมื่อได้มีการออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนดังกล่าวแล้ว นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแก้ไขจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยหักจำนวนหุ้นกู้ที่มี

อนุพันธ์ที่ได้แยกไปลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกออก ส่วนจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกที่ปรากฏในใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกหรือใบรับเพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกที่ออกให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น หากนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกไม่ได้ทำการแก้ไข (ไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม) ให้ถือว่าจำนวนลดลงตามจำนวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกที่ได้แยกไปออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกและลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกดังกล่าว

- อัตราดอกเบี้ย :
1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกจะได้รับในอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์จะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
 2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยในลักษณะลอยตัวตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
 3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยกจะไม่ได้รับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แยก
 4. ในกรณีที่ผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ให้ปัดทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) ส่วนในกรณีที่ดอกเบี้ยที่คำนวณได้มีทศนิยมไม่รู้จักให้กำหนด

ทศนิยมเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง และทำการปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ตามหลักการข้างต้น

5. ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผิวดินไม่ชำระคืนเงินจำนวนใดตามเงื่อนไขในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินค้างชำระนับจากวันถึงกำหนดชำระจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำการชำระหนี้ครบถ้วนให้คิดในอัตราดอกเบี้ยผิวดิน

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

คำบอกกล่าว : 1. คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบหากได้ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน (หรือการส่งโดยวิธีที่เทียบเคียงกัน) หรือทางไปรษณีย์อากาศ (หากส่งไปยังที่อยู่ในต่างประเทศ) ไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ระบุโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) และจะถือได้ว่าเป็นการส่งโดยชอบแล้วในวันที่ได้ส่งทางไปรษณีย์ หรือในวันที่ 7 (เจ็ด) นับจากวันที่ส่ง (หากส่งจากประเทศอื่นนอกจากประเทศของผู้รับ)

2. คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.1 คำบอกกล่าวถึงนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพมหานคร 10900

โทรสาร 02-299-1278

- 2.2 คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุข้างล่างนี้

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพมหานคร 10900

โทรสาร 02-299-2568

- ภาษีอากร : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย และประเทศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือหน่วยงานย่อยทางการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใด ๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าว ซึ่งผู้มีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องกับการชำระเงิน หรือการส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐที่กำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- อายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : เป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- วันครบกำหนดอายุ : เป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

6. วิธีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.1 หลักเกณฑ์ทั่วไป

ภายใต้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระเงิน และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ในวันตามที่กำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.2 วิธีการชำระเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านนายทะเบียนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลงวันที่ตรงกับวันทำการที่ต้องชำระเงินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิรวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือโดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ได้มีการแจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบล่วงหน้าแล้วไม่น้อยกว่า 30 (สามสิบ) วันทำการ ก่อนวันถึงกำหนดชำระเงิน หรือโดยวิธีอื่นใดตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ การชำระเงินที่จะทำการชำระในวันตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้มาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.3 วิธีการส่งมอบทรัพย์สิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้มาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.4 กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงิน และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ผ่านนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่บุคคลที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์มีหนังสือแจ้งมายังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนต่าง ๆ ที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

6.5 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นต้องจ่ายเงินไม่ว่าจำนวนใด ๆ แก่บุคคลที่มีได้มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว และเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการชำระหนี้ให้แก่บุคคลที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ให้ถือว่าใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปแล้วเป็นอันยกเลิก

7. การไถ่ถอน การไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และการซื้อคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้เพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรุ่น ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดอายุ (แล้วแต่กรณี) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้แก่ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามรายละเอียดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธินี้ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้นแล้ว ให้ถือว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมด ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายโดยถูกต้องแล้ว และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทุกรายรับทราบและตกลงว่า ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีควมรับผิดชอบหรือต้องรับผิดชอบใช้หนี้ใด ๆ ภายใต้อายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตลอดจนค่าเสียหายหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการชำระหนี้ดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอีกต่อไป

ทั้งนี้ เงื่อนไขของการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

8. การผิ่ฉัดและผลของการผิ่ฉัด

8.1 กรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ถือเป็นการผิ่ฉัดตามข้อกำหนดสิทธิ

- 8.1.1 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผิ่ฉัดไม่ชำระหนี้เงินหรือหนี้ส่งมอบในวันถึงกำหนดชำระตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ดี กรณีดังกล่าวยอมไม่ถือเป็นเหตุผิ่ฉัดหากการไม่ชำระหนี้เงินหรือหนี้ส่งมอบดังกล่าว มีสาเหตุมาจากความล่าช้า และ/หรือความผิดพลาดที่เกี่ยวกับระบบการโอนเงินหรือระบบในการส่งมอบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือเป็นกรณีที่ไปเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- 8.1.2 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในข้ออื่น ๆ นอกจากการผิดนัดไม่ชำระหนี้เงินหรือหนี้ส่งมอบในข้อ 8.1.1 ข้างต้น และเหตุผิดเงื่อนไขเช่นนั้นยังคงมีอยู่เป็นระยะเวลา 30 (สามสิบ) วัน นับจากวันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้มีการส่งหนังสือแจ้งเหตุผิดเงื่อนไข พร้อมทั้งแจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแก้ไขเหตุผิดเงื่อนไขดังกล่าวแล้วโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- 8.1.3 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัวตามที่กฎหมายกำหนด หรือมีการเริ่มดำเนินการเพื่อขอฟื้นฟูกิจการของผู้ถือหุ้นกู้หรือเพื่อขอให้ผู้ถือหุ้นกู้ล้มละลายภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และสถานการณ์เป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้รับการปลดปล่อยภายใน 30 (สามสิบ) วัน นับแต่วันที่ผู้ถือหุ้นกู้ตกอยู่ในสถานะดังกล่าว หรือนับแต่วันที่มีการยื่นคำฟ้องหรือคำร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการเช่นนั้น แล้วแต่กรณี
- 8.1.4 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหยุดประกอบกิจการทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ ไม่ว่าจะเป็นการชั่วคราวหรือถาวรอันอาจเกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง หรือมีคำสั่งหรือมติให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเลิกกิจการ หรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประกาศเป็นการทั่วไปว่าจะเลิกกิจการ หรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีเว้นแต่การเลิกกิจการที่กล่าวมาในข้อนี้ เป็นผลเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือการควบรวมบริษัท ซึ่งตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของการดำเนินการดังกล่าว นิติบุคคลที่จะคงอยู่ต่อไปจะเข้ารับเอาหนี้สินหรือข้อผูกพันทั้งหมดของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้โดยชัดเจน และการเลิกกิจการเนื่องจากเหตุดังกล่าวนั้นผู้ถือหุ้นกู้ได้ใช้ดุลยพินิจพิจารณาข้อมูล ซึ่งปรากฏแก่ตน ณ ขณะนั้นแล้วเห็นว่าน่าจะไม่ทำให้โอกาสที่จะได้รับชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเสียไปหรือด้อยลงกว่าเดิม

8.2 ผลของการผิดนัด

เมื่อมีเหตุผิดนัดกรณีใดกรณีหนึ่งเกิดขึ้นและยังคงอยู่ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแจ้งความประสงค์ที่จะให้หนี้ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ถึงกำหนดชำระโดยพลัน และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรถึงการแจ้งดังกล่าวแล้ว ให้ถือว่าหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวถึงกำหนดชำระโดยพลัน และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องชำระหนี้ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยการ

ชำระหนี้ด้วยเงินตามจำนวนที่ตัวแทนคำนวณเงินกำหนดโดยพิจารณาแล้วเห็นว่าจำนวนเงินดังกล่าวเป็นราคาที่เท่ากับราคามูลค่าตลาดที่เป็นธรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ ขณะนั้น

9. การประชุมผู้ถือหุ้นกู้
ไม่มี

10. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
ไม่มี

11. การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

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

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ในส่วนที่มีสาระสำคัญ สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขเพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นายทะเบียนหุ้นกู้ และสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเร็วภายหลังที่มีการเปลี่ยนแปลงแต่ไม่เกิน 15 (สิบห้า) วัน นับแต่วันที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิมีผลใช้บังคับและจะจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นกู้เมื่อได้รับการร้องขอ

ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิฉบับนี้หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง หรือเป็นไปเพื่อการแก้ไขข้อผิดพลาดที่เห็นได้โดยชัดแจ้ง หรือเพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปตามที่กฎหมายหรือกฎเกณฑ์ของทางราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนด โดยให้แก้ไขเฉพาะเท่าที่จำเป็น เว้นแต่จะมีการระบุไว้อย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิหรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

12. การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

12.1 การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

12.1.1 แบบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้โอนและผู้รับโอน

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์เมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ที่สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จำนวนที่จะทำการโอน หรือผู้รับโอนคนสุดท้ายโดยมีการสลักหลังแสดงการโอนต่อเนื่องครบถ้วนจากผู้ที่ปรากฏชื่อดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนโดยลงลายมือชื่อสลักหลังแสดงการโอนให้ไว้ด้วย

12.1.2 ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ก็ต่อเมื่อผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอยู่ระหว่างลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงลายมือชื่อเป็นผู้รับโอนในด้านหลังของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นครบถ้วนแล้ว

12.1.3 ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับบุคคลภายนอก

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

12.1.4 การขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องกระทำ ณ สำนักงานใหญ่ของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะต้องทำตามแบบและวิธีการที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด โดยผู้ลงทะเบียนจะต้องส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงลายมือชื่อครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ในการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้พร้อมทั้งหลักฐานอื่น ๆ ที่ยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของการโอนและการรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการหลังจากวันที่ยื่นทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหลักฐานอื่น ๆ ที่จะต้องส่งมอบครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะเป็นการฝ่าฝืนต่อสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) บทบัญญัติใด ๆ ของกฎหมาย หรือคำสั่งศาล ซึ่ง

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีสิทธิปฏิเสธการลงทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวได้

- 12.2 สำหรับการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น ให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ รวมทั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง
- 12.3 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะยาว) หรือ 10 (สิบ) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น) ล่วงหน้าก่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ย และ/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 โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ทางสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association) หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด

- 12.4 ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 ของธนาคารทหารไทยธนชาต 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 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึง ข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทาง

มรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด 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 ไม่ถือว่าเป็นการละสิทธิ หรือทำให้เสื่อมสิทธินั้น ๆ หรือตัดสิทธิในอันที่จะใช้สิทธิส่วนอื่น ๆ ของฝ่ายนั้น
- (ข) การผ่อนผันหรือยกเว้นการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อเหตุแห่งการฝ่าฝืนข้อกำหนดสิทธิประการใด ๆ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้กระทำโดยชอบแล้ว ให้ถือว่ามิได้เป็น การผ่อนผันหรือยกเว้นนับแต่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้บอกกล่าวไปยังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามวิธีการการบอกกล่าวที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธินี้ โดยให้ถือเสมือนว่าเหตุแห่งการฝ่าฝืนข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) นั้น ๆ ไม่เคยเกิดขึ้น และจะยกเหตุในคราวนั้นที่ได้มีการผ่อนผันหรือยกเว้นนั้นแล้วขึ้นมาบังคับเอา กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอีกไม่ได้ เว้นแต่จะได้มีการสงวนสิทธิ์ หรือมีการกำหนดเงื่อนไขหรือเงื่อนไขเวลา สำหรับการผ่อนผันหรือการยกเว้นนั้นไว้โดยชัดแจ้งและได้แจ้งให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบไป พร้อมกับการบอกกล่าวข้างต้นแล้ว

15. ผลบังคับใช้ของข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่ใช้บังคับ

ข้อกำหนดสิทธินี้จะมีผลใช้บังคับเริ่มในวันออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งแรกภายใต้โครงการไปจนถึงวันที่มีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดทุกวงครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว โดยข้อกำหนดสิทธินี้และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) จะใช้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย และหากมีข้อความใด ๆ ในข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย หรือประกาศใด ๆ ที่มีผลใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ใช้ข้อความตามกฎหมายหรือประกาศดังกล่าวบังคับกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนข้อความของข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) เฉพาะในส่วนที่ขัดหรือแย้งกันนั้น

ในกรณีที่มีข้อกำหนดใด ๆ ในเอกสารหรือสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้ข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธินี้ และ/หรือ สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องใช้บังคับ อย่างไรก็ตาม หากมีข้อความใด ๆ ในข้อกำหนดสิทธินี้ขัดหรือแย้งกับสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ให้ใช้ข้อกำหนดตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ดังกล่าว เฉพาะในส่วนที่ขัดแย้งกันหรือเพิ่มเติมเท่านั้น

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

(กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)

(กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)