สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขาย ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)

ส่วนที่ 1 สาระสำคัญของตราสาร	
ชื่อตราสาร :	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED (9988) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด ซื้อขายสุดท้ายเดือนสิงหาคม 2566 ประเภทสิทธิในการขาย รุ่น A(BABA28P2308A) DERIVATIVE PUT WARRANTS ON ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED (9988) ISSUED BY MACQUARIE SECURITIES (THAILAND) LIMITED LAST TRADING IN AUGUST 2023 # A(BABA28P2308A)
หลักทรัพย์อ้างอิง	หุ้นสามัญของ บริษัท ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED (9988) ตลาดหลักทรัพย์ The Stock Exchange of Hong Kong Limited (ชื่อย่อ "HKEX")
ข้อมูลหลักทรัพย์อ้างอิง	ข้อมูลราคาหลักทรัพย์ https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=9988&sc_lang=en ขอมูลบริษัท https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=9988&sc_lang=en
ลักษณะการเสนอขาย	Direct Listing
ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	สิทธิในการขาย (Put Warrant) อายุ 222 วัน ใช้สิทธิครั้งเดียว ณ วันครบกำหนดอายุ (แบบยุโรป)
อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย	0.01 (ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 100.00 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ราคาใช้สิทธิ	90.00 ดอลลาร์ฮ่องกง (HKD)
ลักษณะการใช้สิทธิ	ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement) เป็นไทยบาท
จำนวนหน่วยที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขาย	: ครั้งนี้ 170,000,000 หน่วย : ทั้งหมด (รวมครั้งนี้) 170,000,000 หน่วย
วันที่ออกตราสาร (ครั้งแรก)	26 มกราคม 2566
วันซื้อขายสุดท้าย	30 สิงหาคม 2566
วันที่ครบกำหนดอายุ	4 กันยายน 2566
ราคาอ้างอิง	ราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย
วิธีคำนวณเงินสดส่วนต่าง	ประเภทสิทธิในการขาย (Put DW) กรณีราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาอ้างอิงเงินสดส่วนต่างมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิและราคาอ้างอิง คูณด้วยอัตราการใช้สิทธิและคูณด้วยอัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนด กรณีราคาใช้สิทธิเท่ากับหรือต่ำกว่าราคาอ้างอิง เงินสดส่วนต่างมีมูลค่าเท่ากับ 0 บาท เงินสดส่วนต่าง = Max [0, (ราคาใช้สิทธิ - ราคาอ้างอิง) * อัตราใช้สิทธิ * อัตราแลกเปลี่ยน]
อัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate)	อัตราแลกเปลี่ยนที่สามารถแลกเปลี่ยนได้ตามปกติ (prevailing rate of exchange) ระหว่างดอลลาร์ฮ่องกง และไทยบาท (ซึ่งแสดงเป็นจำนวนหน่วยของสกุลเงินที่ใช้ชำระราคาต่อจำนวน 1 หน่วยของสกุลเงินที่ใช้อ้างอิง) ในวันใดวันหนึ่งภายในสาม (3) วันทำการของประเทศไทยก่อนวันครบกำหนดอายุ ตามอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งกำหนดไว้โดยสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องหรือแหล่งอื่นใดตามที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์กำหนดไว้
ค่าความผันผวนในอดีต (Historical Volatility)	67.251% (ข้อมูลย้อนหลัง 90 วัน คำนวณ ณ วันที่ 19/01/2566)
สูตรและปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณราคา	เป็นไปตามแนวทางที่ชมรมวาณิชธนกิจกำหนด http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf
ส่วนที่ 2 ข้อมูลผู้ออก	
ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด

ความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน	อันดับเครดิต A ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ FITCH RATINGS INC วันที่จัดอันดับ 10/10/2565
Website ของผู้ออก	www.thaidw.com
ส่วนที่ 3 ข้อมูลผู้ที่เกี่ยวข้อง	
ผู้ค้ำประกันการชำระหนี้	บริษัท แมคควอรี ไฟแนนเชียล โฮลดิ้งส์ พีทีวาย ลิมิเต็ด
ผู้ดูแลสภาพคล่อง	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี แคปปิตอล (สิงคโปร์) พีทีอี จำกัด
การทำหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่อง (*)	: ผู้ดูแลสภาพคล่องจะทำการเสนอซื้อและเสนอขาย โดยมีช่วงห่างระหว่างราคาเสนอซื้อและเสนอขาย (spread) ไม่เกินกว่า 10 ช่วงการซื้อขาย : มีจำนวนเสนอซื้อและเสนอขาย (Volume) ไม่ต่ำกว่า 20000 หน่วย : ทำหน้าที่ไม่น้อยกว่า 80.0 % ของระยะเวลาซื้อขายตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง : ไม่ทำการเสนอซื้อเสนอขาย เมื่อ DW ต่ำกว่า 0.05 บาท * มีข้อยกเว้น ตามที่ระบุในส่วนที่ 2 ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ส่วนที่ 4 ความเสี่ยงและลักษณะพิเศษของตราสาร

4.1 ความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW)

ความเสี่ยงจากราคาและอายุจำกัดของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

การเปลี่ยนแปลงราคาของ DW ขึ้นกับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคา หรือ ความผันผวนของหุ้นอ้างอิง/ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ความต้องการซื้อขายของผู้ลงทุนใน DW (demand/supply) ดังนั้น หากราคาของหุ้นอ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากขึ้น จะส่งผลให้ราคา DW มีความผันผวนสูงขึ้นตามไปด้วย

นอกจากนี้ DW เป็นตราสารที่มีอายุจำกัดและมีมูลค่าเวลา โดยหากอายุคงเหลือของ DW ลดลง จะส่งผล ให้อัตราการลดลงของมูลค่าเวลา (Time Decay) มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ดังนั้น DW ที่ใกล้วันครบกำหนดอายุ มูลค่าเวลาของ DW จะมีแนวโน้มลดลงอย่างรวดเร็ว ในกรณีที่ผู้ลงทุนถือ DW จนถึงวันครบกำหนดอายุ และ DW มีสถานะเป็น Out of The Money (OTM) ราคาของ DW จะมีมูลค่าเป็น 0 (ศูนย์)

ความเสี่ยงจาก Leverage

การลงทุนใน DW เป็นการลงทุนที่ผู้ลงทุนใช้เงินลงทุนจำนวนน้อยกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง (Leverage) เมื่อคำนวณเป็นผลตอบแทนจากเงินลงทุน ทำให้มีโอกาสจะได้รับผลตอบแทนหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง หาก DW มีสถานะเป็น Out of The Money (OTM) ผู้ลงทุนมีโอกาสสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวน

Effective gearing เป็นค่าที่แสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาของ DW เทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง โดย Effective Gearing จะแสดงค่าเป็นจำนวนเท่า เช่น ถ้า Effective Gearing เท่ากับ 4 เท่า หมายถึง เมื่อราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนไป 1 % ราคาของ DW จะเปลี่ยนแปลงไปประมาณ 4 % ทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้ผลตอบแทน หรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง

ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่ผู้ออก DW ไม่สามารถชำระเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ การลงทุนใน DW มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับการชำระเงินตามสัญญาหรือเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรต้องพิจารณาเครดิตของผู้ออก DW ประกอบการลงทุนด้วย ทั้งนี้ ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง ไม่มีส่วนในการรับผิดชอบใด ๆ ด้วย

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ผู้ลงทุนควรพิจารณาสภาพคล่องของ DW แต่ละรุ่น ก่อนซื้อขาย โดยสภาพคล่องของ DW ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของผู้ลงทุนใน DW และความสามารถในการทำหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่อง ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดการปฏิบัติหน้าที่และการยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ และในกรณีที่ DW มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น/ดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ ผู้ดูแลสภาพคล่องอาจมีข้อจำกัดในการดูแลสภาพคล่องในช่วงที่หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงไม่มีการซื้อขาย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ

กรณีที่ DW อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ หากผู้คำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงมีการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณหรือสัดส่วนของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหรือ ยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์นั้น ๆ อาจส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคา DW ที่เกี่ยวข้อง และอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนมีโอกาสขาดทุนจาก การซื้อขายหรือการคำนวณเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิจากเหตุการณ์ดังกล่าว

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

การคำนวณราคา DW ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ มีปัจจัยทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน

เงินตราต่างประเทศเข้ามาเกี่ยวข้อง ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจมีผลกระทบต่อราคา DW ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และรวมถึงการคำนวณเงินสดส่วนต่างที่ผู้ลงทุนจะได้รับ เมื่อ DW ครบกำหนดอายุ

ความเสี่ยงด้านความแตกต่างของเวลาทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์

เวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความแตกต่างจากเวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น DW ที่อ้างอิงหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาจมีช่วงเวลาทำการซื้อขายในระหว่างที่ตลาดหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงปิดทำการ หรืออาจซื้อขายในวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้นๆ มีผลทำให้ผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถทำหน้าที่ได้ และส่งผลให้สภาพคล่องของ DW ลดลง นอกจากนี้ หลักทรัพย์อ้างอิงบางหลักทรัพย์อาจมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหลายตลาด และอาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความสับสนในการลงทุน

4.2 ลักษณะพิเศษของ DW

ภาระภาษีในการลงทุน DW

กำไร/ขาดทุนจากการขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะมีภาระภาษีเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับกำไรที่ได้ จากการซื้อขาย อย่างไรก็ดี หากผู้ลงทุนถือ DW จนถึงวันครบกำหนดอายุ และได้รับเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ ผู้ลงทุนมีภาระภาษีที่เกี่ยวข้อง โดยต้องนำเงินสดส่วนต่างที่ได้รับจากการใช้สิทธิไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

ขาดสิทธิในการออกเสียง

ผู้ลงทุนไม่มีสิทธิออกเสียงในหลักทรัพย์อ้างอิงไทยและหลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศได้

ลักษณะพิเศษเฉพาะรุ่น (ถ้ามี)

สกุลเงินที่ใช้ชำระราคาเงินสดส่วนต่าง (Settlement Currency): ไทยบาท (THB)
ความเสี่ยงจากการเข้าถึงข้อมูลราคาของหุ้นต่างประเทศที่ล่าช้า ผู้ลงทุนอาจจะเข้าดูข้อมูลราคาของหุ้นอ้างอิง Hong Kong ที่ www.hkex.com.hk หรือแหล่งข้อมูลอื่น ๆ ซึ่งอาจเป็นข้อมูลที่ล่าช้า ส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจจะไม่ได้ข้อมูลระดับราคาของหุ้นอ้างอิง Hong Kong ล่าสุดเพื่อใช้ในการประกอบการตัดสินใจในการลงทุนได้
และจากเหตุดังกล่าวอาจจะส่งผลกระทบกับการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ DW นี้มิได้เสนอขายให้กับบุคคลอเมริกัน (U.S. Person)

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์