

เรียน ลูกค้าทุกท่าน

บริษัทฯ ขอแจ้งหลักการกำหนดราคาและขั้นตอนการปรับสถานะสำหรับตราสาร ANTH.24H7 ซึ่งเกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ของบริษัท Anthropic PBC (“Anthropic” หรือ “บริษัท”) ที่กำลังจะเกิดขึ้น

กลไกการกำหนดราคาช่วงก่อน IPO (Pre-IPO)

ก่อนที่จะมีการนำหุ้นเข้าซื้อขายในตลาด มูลค่าของตราสาร ANTH.24H7 จะอ้างอิงจากความคาดหวังของตลาดที่มีต่อมูลค่าของบริษัท ซึ่งได้มาจากข้อมูลการซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over-the-Counter หรือ OTC) โดยราคาในตลาดลักษณะนี้จะถูกกำหนดขึ้นนอกเหนือจากระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ทั่วไป ผ่านการประเมินมูลค่าและการทำธุรกรรมจริงระหว่างคู่สัญญา

เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายจริงจะทราบแน่ชัดก็ต่อเมื่อกระบวนการสำรวจความต้องการซื้อหุ้น (Book-building) สิ้นสุดลงก่อนถึงวันเสนอขายหุ้นต่อสาธารณชนครั้งแรก (IPO) ราคาของตราสาร ANTH.24H7 ในตลาดช่วงก่อน IPO จึงเป็นการประมาณการราคาหุ้นโดยสมมติฐานว่ามีการออกหุ้นจำนวน 1 พันล้านหุ้น

ด้วยเหตุนี้ ราคาที่ปรากฏอยู่ในปัจจุบันจึงสะท้อนถึงมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ที่คาดการณ์ไว้ของบริษัท โดยมีหน่วยเป็นพันล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD) ทั้งนี้ ในวัน IPO จะมีการปรับปรุงราคาของตราสารรวมถึงปริมาณสถานะคงค้าง (Open Positions) ให้สอดคล้องกับจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายจริง โดยกระบวนการดังกล่าวจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ด้านล่างนี้

ขั้นตอนการชำระราคาและปรับสถานะในวัน IPO

เมื่อมีการเผยแพร่หนังสือชี้ชวนฉบับสมบูรณ์ซึ่งระบุจำนวนหุ้นอย่างเป็นทางการแล้ว การซื้อขายตราสาร ANTH.24H7 จะถูกระงับชั่วคราวในวันแรกที่เข้าซื้อขาย โดยบริษัทฯ จะประกาศเวลาแน่ชัดในการระงับการซื้อขายให้ทราบผ่านทางข่าวสาร (News)

เพื่อปรับขนาดสถานะและราคาตราสารให้สะท้อนสภาวะตลาดจริง (อิงตามจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายจริง) จึงจำเป็นต้องดำเนินการตามขั้นตอนดังต่อไปนี้:

- การปิดสถานะที่มีอยู่:** สถานะที่เปิดค้างอยู่ทั้งหมดจะถูกปิดและชำระราคา ณ ราคาตลาดสุดท้ายทันทีก่อนการระงับการซื้อขาย
- การเปิดสถานะใหม่ที่ปรับปรุงแล้ว:** ระบบจะเปิดสถานะใหม่ขึ้นทดแทนสถานะที่ถูกปิดโดยอัตโนมัติ โดยจะปรับปรุงปริมาณสัญญาและราคาเปิดใหม่ เพื่อสะท้อนโครงสร้างหุ้นที่แท้จริงของบริษัท
 - ราคาเปิดใหม่:** คำนวณโดยนำมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสุดท้ายของบริษัท (ราคาปิดจากขั้นตอนที่ 1) หารด้วยจำนวนหุ้นที่ระบุไว้จริงในหนังสือชี้ชวน
 - ปริมาณสัญญา (Volume):** ปรับเปลี่ยนเพื่อให้มูลค่าสัญญา (Nominal Value) เท่ากับสถานะที่เปิดไปในขั้นตอนที่ 1
 - หลักประกันของสถานะ (Margin):** จะเรียกเก็บตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในเอกสารข้อตกลง ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 14 พฤศจิกายน 2027
- คำสั่งซื้อขายที่รอดำเนินการ (Pending Orders):** คำสั่งซื้อขายที่ค้างอยู่ทั้งหมด (รวมถึงคำสั่งเปิดและปิดสถานะ) จะถูกยกเลิก ลูกค้าจะต้องส่งคำสั่งใหม่อีกครั้งโดยปรับพารามิเตอร์ให้ตรงกับราคาใหม่ของตราสาร

การเปิดให้ซื้อขายอีกครั้ง

กระบวนการปรับสถานะและการชำระราคาดังกล่าว ช่วยให้ท่านมั่นใจได้ว่าการลงทุนในตราสารนี้จะมีความต่อเนื่อง ทั้งในช่วงเวลาก่อนและหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สูตรคำนวณทั่วไป

1. อัตราส่วนการปรับสภาพ (Adjustment factor: k):

$$k = \frac{\text{จำนวนหุ้นจริง}}{\text{จำนวนหุ้นตามสมมติฐาน}}$$

2. ราคาลงทุนหลังการปรับสภาพ:

$$\text{ราคาลงทุนหลังการปรับ} = \frac{\text{ราคาก่อนการปรับ}}{k}$$

3. ปริมาณสถานะหลังการปรับ:

$$\text{ปริมาณสถานะหลังการปรับ} = \text{ปริมาณสถานะก่อนการปรับ} \times k$$

ตัวอย่างที่ 1

ข้อมูลสมมติ:

- ราคาล่าสุดของ ANTH.24H7 = 1,855.50 USD
- ปริมาณสถานะเดิม = 0.1 Lot
- จำนวนหุ้นตามสมมติฐาน = 1,000 ล้านหุ้น (1 พันล้านหุ้น)
- จำนวนหุ้นจริง = 12,500 ล้านหุ้น (12.5 พันล้านหุ้น)

การคำนวณ:

- ค่า k : $k = \frac{12.5}{1} = 12.5$
- ราคาลงทุนหลังการปรับ: $\frac{1,855.50}{12.5} = 148.44 \text{ USD}$
- ปริมาณสถานะหลังการปรับ: $0.1 \times 12.5 = 1.25 \text{ Lot}$

ผลลัพธ์: สถานะเดิมขนาด 0.1 Lot บนตราสาร ANTH.24H7 จะถูกเปลี่ยนเป็นสถานะใหม่ขนาด **1.25 Lot** ณ ราคาเปิด **148.44 USD**

ตัวอย่างที่ 2

ข้อมูลสมมติ:

- ราคาล่าสุดของ ANTH.24H7 = 1,855.50 USD
- ปริมาณสถานะเดิม = 0.1 Lot
- จำนวนหุ้นตามสมมติฐาน = 1,000 ล้านหุ้น (1 พันล้านหุ้น)
- จำนวนหุ้นจริง = 850 ล้านหุ้น (0.85 พันล้านหุ้น)

การคำนวณ:

- ค่า k : $k = \frac{0.85}{1} = 0.85$
- ราคาลงการปรับ: $\frac{1,855.50}{0.85} = 2,182.94USD$
- ปริมาณสถานะหลังการปรับ: $0.1 \times 0.85 = 0.085Lot$

ผลลัพธ์: สถานะเดิมขนาด 0.1 Lot บนตราสาร ANTH.24H7 จะถูกเปลี่ยนเป็นสถานะใหม่ขนาด **0.085 Lot** ณ ราคาเปิด **2,182.94 USD**