

เอกสารแนบ 5

5.1 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นครั้งแรกเมื่อ วันที่ 18 มีนาคม 2553 นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยข้อมูลที่เกี่ยวข้องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

- ในปี 2553 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวนทั้งสิ้น 6 รุ่น
- ในปี 2554 จำนวนทั้งสิ้น 52 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 47 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 5 รุ่น
- ในปี 2555 จำนวนทั้งสิ้น 102 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 65 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 37 รุ่น
- ในปี 2556 จำนวนทั้งสิ้น 70 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 63 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 7 รุ่น

(1) ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1.1) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฟิทช์ เรตติ้งส์) ประกาศเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2556 คงอันดับเครดิตของบริษัท ดังนี้

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัท ที่ “A-(tha)” แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และ
- อันดับเครดิตระยะสั้นภายในประเทศที่ “F2(thai)”

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทที่แข็งแกร่ง รวมทั้งเงินกองทุนที่มั่นคงและสภาพคล่องซึ่งอยู่ในระดับที่ดี

ความหมายของอันดับเครดิตและสัญลักษณ์

การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ เรตติ้งส์ เป็นการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อวัดระดับความน่าเชื่อถือในเชิงเปรียบเทียบกันระหว่างองค์กรในประเทศนั้นๆ โดยอันดับเครดิตขององค์กรที่ดีที่สุดของประเทศได้จัดไว้ที่ระดับ ‘AAA’ และการจัดอันดับเครดิตอื่นในประเทศจะเป็นการเปรียบเทียบความเสี่ยงกับองค์กรที่ดีที่สุดในที่นั้น นอกจากนี้จะมีสัญลักษณ์ที่กำหนดไว้ต่อท้ายจากอันดับเครดิตสำหรับแต่ละประเทศนั้น ๆ เช่น ‘AAA (tha)’

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวสำหรับประเทศไทย

ฟิทช์ เรตติ้งส์ ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวสำหรับประเทศไทย จำนวน 10 อันดับ โดยเริ่มจาก ‘AAA(tha)’ ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด และ ‘D(tha)’ เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ ‘A(tha)’ มีความหมายดังนี้

‘A(tha)’ มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ

อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

ฟิทช์ เรตติ้งส์ ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย จำนวน 6 อันดับ โดยเริ่มจาก 'F1(tha)' ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด และ 'D(tha)' เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ 'F2(tha)' มีความหมายดังนี้

'F2(tha)' มีระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาตามข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่น่าดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตามระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าว ยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

หมายเหตุ เครื่องหมาย (+) หรือ (-) อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตเพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบภายในอันดับเครดิตชั้นหลัก โดยจะไม่ใช่สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว 'AAA(tha)' หรืออันดับที่ต่ำกว่า 'CCC(tha)' และจะไม่ใช่สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นยกเว้นระดับ 'F1(tha)'

(1.2) ปัจจัยความเสี่ยง

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าว สามารถแบ่งได้เป็น

1. ความเสี่ยงด้านราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Market Risk)

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้น-ลงอย่างรวดเร็ว ทำให้นักลงทุนมีความเสี่ยงในการขาดทุนสูงสุดเท่ากับจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดจากการซื้อและถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ได้แก่

- **ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**

ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามอุปสงค์และอุปทานของตลาดจากการซื้อหรือขายตามกลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนได้พิจารณาไว้ ทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว

- **ปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี Black&Schole's model**

ตามทฤษฎี Black&Schole's Model มีปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

1. ราคาของหุ้นอ้างอิง

- เมื่อราคาของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น

ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง

- เมื่อราคาของหุ้นอ้างอิงลดลง

ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น

2. ราคาใช้สิทธิ

- เมื่อราคาใช้สิทธิเพิ่มขึ้น

ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น

- เมื่อราคาใช้สิทธิลดลง

ราคาคอวลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง

3. อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
 - เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง
ราคาคอวลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะลดลงโดยส่วนใหญ่
4. ความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิง
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น
ราคาคอวลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้นเป็นส่วนใหญ่
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอวลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะลดลงเป็นส่วนใหญ่
5. อัตราดอกเบี้ย
 - เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น ราคาคอวลอร์แรนต์จะสูงขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง
 - เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง
ราคาคอวลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะสูงขึ้น
6. อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง
 - เมื่ออัตราเงินปันผลสูงขึ้น
ราคาคอวลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
 - เมื่ออัตราเงินปันผลลดลง
ราคาคอวลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง

ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยดังกล่าวต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ จากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่ละรุ่น (แบบ 69-DW-Short Form) เพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจลงทุน

- **การถูกระงับ หรือ หยุดการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ หุ้นอ้างอิง**
การถูกระงับซื้อขาย หรือหยุดส่งคำสั่งซื้อขาย โดยการขึ้นเครื่องหมาย Suspension (SP) หรือ Halt (H) ของหุ้นอ้างอิงจะทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นในช่วงเวลาเดียวกันได้
- **การปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**
บริษัทจะมีการปรับสิทธิ เมื่อมีเหตุการณ์ดังนี้ คือ
 - 1) เมื่อบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงมีการจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมหรือมีการเพิ่มทุน
 - 2) เมื่อมีการจ่ายหุ้นปันผล / เงินปันผล
 - 3) เมื่อมีการแยกหรือรวมหุ้น
 - 4) เหตุการณ์อื่นใดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ วิธีการปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ตามข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบ 69-DW-Short Form เพื่อให้มีความเหมาะสมกับสภาพตลาด และสถานการณ์ที่เกี่ยวข้อง

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายรวมถึงสภาพคล่องของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นอ้างอิงอาจมีไม่เพียงพอในบางช่วงเวลา ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ หรือผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้เนื่องจากข้อยกเว้นและเหตุขัดข้องตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล ดังนั้น นักลงทุนจะต้องศึกษาถึงกฎระเบียบ เงื่อนไข และข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) อย่างละเอียดก่อนการลงทุน

3. ความเสี่ยงด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ถือเป็นอีกความเสี่ยงหนึ่งที่นักลงทุนต้องให้ความสนใจ โดยนักลงทุนอาจศึกษาข้อมูลคุณสมบัติของผู้ที่สามารถออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งศึกษาฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายนั้น ๆ เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบ 69-DW-Full Form ซึ่งจะมีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

4. ความเสี่ยงด้านการชำระราคา (Operational Risk)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากขั้นตอนการปฏิบัติงาน การส่งคำสั่งผิดพลาด การเกิดปัญหาขัดข้องของระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งอาจก่อให้เกิดปัญหาความล่าช้าในการชำระราคา หรือความเสียหายจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น

5. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง

ในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงกับหุ้น อาจเกิดเหตุการณ์ที่กระทำโดยบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ซึ่งมีผลทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปลี่ยนแปลงราคา วันครบกำหนดอายุ อัตราใช้สิทธิ และราคาใช้สิทธิ และ/หรือเงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้อง เหตุการณ์ดังกล่าวได้แก่

1. การจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง
2. การจ่ายเงินปันผล
3. การจ่ายหุ้นปันผล
4. การแบ่งหรือรวมหุ้น
5. การควบรวมกิจการ
6. การเพิกถอนหุ้นอ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
7. การถูกระงับ หรือหยุดซื้อขายหุ้นอ้างอิง อันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า
8. การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

เหตุการณ์ในข้อ 1, 2, 3, 4 และ 5 อาจส่งผลให้ผู้ออกต้องมีการปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยรายละเอียดการปรับสิทธิจะกล่าวไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

เหตุการณ์ในข้อ 6 หากเกิดการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะส่งผลให้อายุที่เหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็ว และทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวลดลงอย่าง รวดเร็วด้วยเช่นกัน

เหตุการณ์ในข้อ 7 การหยุดซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง มีผลทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ด้วย

เหตุการณ์ในข้อ 8 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน ทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะกลายเป็นศูนย์ในทันที

นักลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด เพื่อประโยชน์ของนักลงทุนเอง โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

6. ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขายส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือเกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งหรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อันเป็นอันตราย ต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือ ก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

7. ความเสี่ยงอื่นๆ

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นสัญญาซื้อขายชนิดไม่มีการรับฝากทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงจัดเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ของบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทเจ้าหนี้ ไม่มีหลักประกัน ที่มีรายชื่ออยู่ในช่วงที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ยังไม่ครบกำหนดอายุ

การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์เทียบเท่าการลงทุนในหุ้นอ้างอิงโดยตรง เช่น สิทธิในการรับเงินปันผลจากบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง เป็นต้น รวมทั้ง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเคลื่อนไหวไม่สัมพันธ์กับราคาหุ้นอ้างอิงโดยตรง อันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินชนิดใหม่ในตลาดไทย ก่อนลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนควรศึกษาและรับทราบถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียด และตระหนักถึงข้อจำกัดต่าง ๆ ในการลงทุน เช่น อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมกับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท รวมทั้งค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

เงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือ รายได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ก่อนหักต้นทุน ถือเป็นรายได้ที่จะต้องนำไปคำนวณภาษี และนักลงทุนมีหน้าที่ยื่นเอกสารชำระภาษีตามอัตราและตามระยะเวลาที่กรมสรรพากรกำหนด

(1.3) การบริหารความเสี่ยง

1. วัตถุประสงค์ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

วัตถุประสงค์ในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท มีดังนี้

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ในตลาดทุน ให้เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง เป็นการช่วยพัฒนาตลาดทุนให้มีความก้าวหน้าทัดเทียมตลาดในภูมิภาค
- เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

2. กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

หากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสถานะเป็น In the Money ณ วันครบกำหนดอายุ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีหน้าที่ในการชำระเงินส่วนต่างของราคาปิดหุ้นอ้างอิงและราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“ส่วนต่างเงินสด”) หรือส่งมอบหุ้นอ้างอิงให้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตามเงื่อนไขและอัตราใช้สิทธิที่ระบุไว้ในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น ดังนั้น บริษัทจึงได้มีการบริหารความเสี่ยง โดยการคำนวณจำนวนหุ้นอ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องทำการซื้อหรือขาย ยืมหุ้นเพื่อขายชอร์ตหุ้นอ้างอิง โดยใช้สูตรการคำนวณตามหลักการของ Delta Neutral ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพ และอ้างอิงตามหลักสากล สำหรับตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละประเภท เพื่อนำผลตอบแทนที่ได้จากการซื้อหรือขาย หรือขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงดังกล่าว มาชดเชยกับผลขาดทุนอาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็น ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่น ๆ เช่น การลงทุนตราสารอนุพันธ์ในตลาด TFEX การลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งเป็นศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทที่ ทำให้บริษัทมีทางเลือกที่หลากหลายในการบริหารความเสี่ยงจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตัวอย่างเช่น การเปิดสถานะของตราสารอนุพันธ์อื่นที่ตรงข้ามกับสถานะของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัท และนำผลตอบแทนที่ได้จากการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว มาใช้ในการรองรับการชำระราคาเมื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ครบกำหนดอายุ

3. บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีการแต่งตั้งคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ โดยมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลส่วนงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมด้านตราสารอนุพันธ์ โดยคณะกรรมการดังกล่าว ประกอบด้วย

1. คณะผู้บริหาร และผู้ที่ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายงานบัญชี
2. ที่ปรึกษาคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์
3. ผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายงานบริหารความเสี่ยง
4. ผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายงานด้านตราสารอนุพันธ์

โดยมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ได้แก่

1. กำหนดนโยบายในการบริหารความเสี่ยง
2. พิจารณาให้มีการควบคุม ติดตาม และประเมินความเสี่ยงของธุรกิจให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
3. พิจารณานวัตกรรมผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาลักษณะของผลิตภัณฑ์ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
4. อนุมัติวงเงินการซื้อขาย ทบทวนวงเงินการซื้อขาย ตลอดจนเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และผลิตภัณฑ์อื่น และพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่ค้า เช่นการกำหนดประเภทหลักทรัพย์ อัตราการจิ้น เป็นต้น
5. พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
6. ดูแลควบคุมความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ

4. การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีนโยบายในการควบคุมดูแลการดำรงสภาพคล่อง ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด คือ บริษัทจะต้องมีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ไม่ต่ำ

กว่าร้อยละ 7 โดยกำหนดนโยบายภายในของบริษัทในการทำธุรกรรมทั้งทางด้านตราสารอนุพันธ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และอื่นๆ ซึ่งจะต้องไม่ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปลดลงต่ำกว่าร้อยละ 60 ทั้งนี้ บริษัทจะมีการทบทวน ตรวจสอบ และพิจารณาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีธุรกรรมนั้นๆ ส่งผลกระทบทางลบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ

(1.4) ประวัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้ทำการออกเสนอขาย DW ตามรายละเอียดดังนี้

สิ้นปี พ.ศ.	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์		
	ออกเสนอขาย	ครบกำหนดอายุ	ยังไม่ครบกำหนดอายุ
2556	70	67	47

1. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบกำหนดอายุ

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	SCB08CE	SCB	17-ธ.ค.-55	25-ม.ค.-56
2	SCB08PC	SCB	17-ธ.ค.-55	25-ม.ค.-56
3	CPN08CB	CPN	17-ธ.ค.-55	21-ม.ค.-56
4	PTTE08CD	PTTEP	17-ธ.ค.-55	25-ม.ค.-56
5	PTTE08PB	PTTEP	17-ธ.ค.-55	25-ม.ค.-56
6	THAI08CB	THAI	17-ธ.ค.-55	28-ม.ค.-56
7	THAI08PA	THAI	17-ธ.ค.-55	28-ม.ค.-56
8	TUF08CD	TUF	20-ธ.ค.-55	18-ม.ค.-56
9	PS08CC	PS	20-ธ.ค.-55	18-ม.ค.-56
10	BIGC08CB	BIGC	20-ธ.ค.-55	18-ม.ค.-56
11	BGH08CB	BGH	20-ธ.ค.-55	18-ม.ค.-56
12	SPAL08CB	SPALI	20-ธ.ค.-55	21-ม.ค.-56
13	MINT08CB	MINT	20-ธ.ค.-55	21-ม.ค.-56
14	PTT08CE	PTT	11-ก.ย.-55	27-ก.พ.-56
15	PTT08PC	PTT	11-ก.ย.-55	27-ก.พ.-56
16	CPF08CF	CPF	19-ก.ย.-55	5-มี.ค.-56
17	CPF08PC	CPF	19-ก.ย.-55	5-มี.ค.-56
18	SCC08CD	SCC	19-ก.ย.-55	5-มี.ค.-56
19	SCC08PC	SCC	19-ก.ย.-55	5-มี.ค.-56
20	IVL08CE	IVL	4-ต.ค.-55	26-มี.ค.-56
21	IVL08PC	IVL	4-ต.ค.-55	26-มี.ค.-56
22	ADVA08CC	ADVANC	4-ต.ค.-55	26-มี.ค.-56
23	ADVA08PB	ADVANC	4-ต.ค.-55	26-มี.ค.-56

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
24	CPAL08CD	CPALL	4-ต.ค.-55	26-มี.ค.-56
25	TCAP08CD	TCAP	4-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
26	TCAP08PB	TCAP	4-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
27	TRUE08CD	TRUE	18-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
28	TRUE08PB	TRUE	18-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
29	TOP08CE	TOP	18-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
30	TOP08PB	TOP	18-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
31	ESSO08CC	ESSO	18-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
32	BJC08CB	BJC	18-ต.ค.-55	2-เม.ย.-56
33	AOT08CB	AOT	18-ต.ค.-55	26-มี.ค.-56
34	PTTG08CC	PTTGC	1-พ.ย.-55	23-เม.ย.-56
35	PTTG08PB	PTTGC	1-พ.ย.-55	23-เม.ย.-56
36	BAY08CE	BAY	1-พ.ย.-55	23-เม.ย.-56
37	BAY08PD	BAY	1-พ.ย.-55	23-เม.ย.-56
38	BANP08CD	BANPU	1-พ.ย.-55	23-เม.ย.-56
39	BANP08PC	BANPU	1-พ.ย.-55	23-เม.ย.-56
40	BBL08CC	BBL	15-พ.ย.-55	30-เม.ย.-56
41	BBL08PC	BBL	15-พ.ย.-55	30-เม.ย.-56
42	BCP08CC	BCP	15-พ.ย.-55	30-เม.ย.-56
43	KBAN08CD	KBANK	15-พ.ย.-55	30-เม.ย.-56
44	KBAN08PB	KBANK	15-พ.ย.-55	30-เม.ย.-56
45	BIGC08CC	BIGC	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
46	PS08CD	PS	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
47	THAI08CC	THAI	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
48	BTS08CA	BTS	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
49	DTAC08CE	DTAC	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
50	TISCO08CB	TISCO	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
51	HMPR08CB	HMPRO	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
52	LH08CB	LH	8-ม.ค.-56	13-ก.ย.-56
53	CPN08CC	CPN	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
54	MINT08CC	MINT	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
55	PTTE08CE	PTTEP	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
56	SCB08CF	SCB	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
57	KTB08CB	KTB	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
58	TMB08CA	TMB	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
59	BGH08CC	BGH	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
60	TUF08CE	TUF	8-ม.ค.-56	14-พ.ย.-56
61	DCC08CA	DCC	8-ม.ค.-56	24-ธ.ค.-56

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
62	TPIP08CB	TPIPL	8-ม.ค.-56	24-ธ.ค.-56
63	CPF08CG	CPF	8-ก.พ.-56	24-ธ.ค.-56
64	PTT08CF	PTT	8-ก.พ.-56	24-ธ.ค.-56
65	SCC08CE	SCC	8-ก.พ.-56	24-ธ.ค.-56
66	JAS08CA	JAS	8-ก.พ.-56	24-ธ.ค.-56
67	BGH08CD	BGH	18-เม.ย.-56	24-ก.ย.-56

2. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนดหมดอายุ

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	TRUE08CE	TRUE	28-ก.พ.-56	23-ม.ค.-57
2	CPAL08CE	CPALL	28-ก.พ.-56	23-ม.ค.-57
3	ADVA08CD	ADVANC	18-เม.ย.-56	3-เม.ย.-57
4	BJC08CC	BJC	18-เม.ย.-56	3-เม.ย.-57
5	IVL08CF	IVL	26-เม.ย.-56	2-พ.ค.-57
6	BAY08CF	BAY	17-พ.ค.-56	15-พ.ค.-57
7	BBL08CD	BBL	17-พ.ค.-56	15-พ.ค.-57
8	BH08CB	BH	17-พ.ค.-56	15-พ.ค.-57
9	KBAN08CE	KBANK	17-พ.ค.-56	15-พ.ค.-57
10	KKP08CA	KKP	17-พ.ค.-56	15-พ.ค.-57
11	TOP08CF	TOP	17-พ.ค.-56	15-พ.ค.-57
12	PTTG08CD	PTTGC	17-พ.ค.-56	15-พ.ค.-57
13	BTS08CB	BTS	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
14	CPN08CD	CPN	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
15	DTAC08CF	DTAC	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
16	HMPR08CC	HMPRO	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
17	JAS08CB	JAS	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
18	LH08CC	LH	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
19	MINT08CD	MINT	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
20	TRUE08CF	TRUE	20-มิ.ย.-56	12-มิ.ย.-57
21	KBAN08P1404A	KBANK	25-ก.ค.-56	8-เม.ย.-57
22	TRUE08P1404A	TRUE	25-ก.ค.-56	8-เม.ย.-57
23	CK08C1401A	CK	14-ธ.ค.-56	3-ก.พ.-57
24	PS08C1402A	PS	14-ธ.ค.-56	6-มี.ค.-57
25	STEC08C1401A	STEC	14-ธ.ค.-56	3-ก.พ.-57
26	THAI08C1402A	THAI	14-ธ.ค.-56	6-มี.ค.-57
27	THCO08C1401A	THCOM	14-ธ.ค.-56	3-ก.พ.-57

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
28	BGH08C1405A	BGH	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
29	BLAN08C1405A	BLAND	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
30	KTBO8C1405A	KTBO	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
31	PTTE08C1405A	PTTEP	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
32	SCB08C1405A	SCB	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
33	SIRI08C1405A	SIRI	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
34	TMB08C1405A	TMB	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
35	TUF08C1405A	TUF	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
36	BANP08C1405A	BANPU	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
37	BANP08P1405A	BANPU	18-ก.ย.-56	3-มิ.ย.-57
38	CPAL08P1406A	CPALL	10-ต.ค.-56	24-มิ.ย.-57
39	CPF08P1406A	CPF	10-ต.ค.-56	24-มิ.ย.-57
40	ITD08C1406A	ITD	10-ต.ค.-56	24-มิ.ย.-57
41	CPF08C1407A	CPF	7-พ.ย.-56	24-ก.ค.-57
42	PTT08C1407A	PTT	7-พ.ย.-56	24-ก.ค.-57
43	PTT08P1407A	PTT	7-พ.ย.-56	24-ก.ค.-57
44	SCC08C1407A	SCC	7-พ.ย.-56	24-ก.ค.-57
45	TPIP08C1407A	TPIPL	7-พ.ย.-56	24-ก.ค.-57
46	TTA08C1407A	TTA	7-พ.ย.-56	24-ก.ค.-57
47	TTA08P1407A	TTA	7-พ.ย.-56	24-ก.ค.-57

หมายเหตุ - ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด ใช้สิทธิอัตโนมัติ และชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ
 - ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด มีหุ้นอ้างอิงจำนวน 39 หุ้น

3. ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

- ไม่มี -

(1.5) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทมีการประกอบธุรกิจที่มีความหลากหลาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือ จากการประกอบธุรกิจหรือทำหน้าที่อื่นของบริษัทและบริษัท ที่เกี่ยวข้อง เช่น การให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้อง บริษัทจึงได้มีการดำเนินการเพื่อสร้างความเท่าเทียมกันของลูกค้าและการลงทุนของบริษัท โดย

1. การแยกหน่วยงานที่ดำเนินการด้านการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต่างหากจากหน่วยงานอื่นๆ ของบริษัท
2. การป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน โดยการถือเอาหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท เช่น หน่วยงานที่ให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องเสมือนลูกค้าของบริษัทและนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะได้รับข้อมูลต่างๆ รวมทั้งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์อย่างเท่าเทียมกัน

3. การประชุมคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ เพื่อทบทวน หรือ และกำหนดแนวทางในการประกอบธุรกิจ และผลจากการประกอบธุรกิจ เพื่อมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ต่อการประกอบธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

(2) ผู้ดำเนินการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

(3) รายละเอียดกรณีมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่ หุ้นสามัญที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET100 โดยหุ้นสามัญนั้นยังใช้คำนวณในดัชนี SET100 ณ วันที่บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยบริษัทคัดเลือกจากมุมมองและแนวโน้มของหลักทรัพย์ สภาพคล่อง และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความต้องการของตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับกลยุทธ์การลงทุนต่าง ๆ ของนักลงทุน และตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุน

โดยมีรายชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ ดังนี้

ลำดับที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์
1	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	http://investor.ais.co.th
2	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	http://www.banpu.com
3	BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	http://www.krungsri.com
4	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokbank.com
5	BGH	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokhospital.com
6	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	www.bumrungrad.com
7	BJC	บริษัท เบอร์ลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	www.bjc.co.th
8	BLAND	บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokland.co.th
9	BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.btsgroup.co.th
10	CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	www.ch-karnchang.co.th
11	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.cpall.co.th
12	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	http://www.cpfworldwide.com
13	CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	www.cpn.co.th
14	DTAC	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	www.dtac.co.th
15	HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	www.homepro.co.th
16	ITD	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	http://www.itd.co.th
17	IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	http://www.indoramaventures.com
18	JAS	บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	http://www.jasmine.com
19	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.kasikornbank.com

ลำดับที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์
20	KKP	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	http://www.kiatnakin.co.th
21	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.ktb.co.th
22	LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.lh.co.th
23	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	http://www.minorinternational.com
24	PS	บริษัท พุกखा เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน)	http://www.pruksa.com
25	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	http://www.pttplc.com
26	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.pttep.com
27	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	www.pttgcgroup.com
28	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	http://www.scb.co.th
29	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	www.scg.co.th
30	SIRI	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	http://www.sansiri.com
31	STEC	บริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	www.stecon.co.th
32	THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiairways.com
33	THCOM	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	www.thaicom.net
34	TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	www.tmbbank.com
35	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaioilgroup.com
36	TPIPL	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	http://www.tpipolene.co.th
37	TTA	บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thoresen.com
38	TUF	บริษัท ไทยยูเนียน โพรเซสโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiuniongroup.com
39	TRUE	บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.truecorp.co.th

นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของหลักทรัพย์อ้างอิงได้จากเว็บไซต์บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง และรายงานประจำปี ตลอดจนงบการเงินและผลการดำเนินงานที่บริษัทอ้างอิงได้เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป ผ่านทางเว็บไซต์สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. www.sec.or.th หรือ เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ www.set.or.th

5.2 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นกู้ฉบับนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ฉบับนี้เป็นครั้งแรก เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2556 ภายใต้ “โครงการหุ้นกู้ฉบับระยะสั้น ครั้งที่ 1/2556 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยรายละเอียดของหุ้นกู้ฉบับนี้ที่เสนอขาย มีดังนี้

(1) ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่เสนอขาย

- ผู้ออกหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก : A-(tha) โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ จำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2555
- หุ้นกู้ :
- โครงการหุ้นกู้ระยะสั้น : โครงการออกหุ้นกู้ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2556 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)	
ชื่อหุ้นกู้อนุพันธ์	: หุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น
ประเภทของหุ้นกู้อนุพันธ์	: หุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีดอกเบี้ยย ไม่สามารถโอนได้ และไม่มีผู้แทนถือหุ้นกู้อนุพันธ์ โดยมีอายุไม่เกิน 270 วัน นับจากวันออกหุ้นกู้อนุพันธ์ มีอัตราส่วนลดร้อยละ 0-30 และราคาเสนอขายร้อยละ 70-100 ของราคาหน้าตัวหุ้นกู้อนุพันธ์ประเภทไม่มีดอกเบี้ยย ตามข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น แต่ละประเภทหรือแต่ละชุด
ผลตอบแทนของหุ้นกู้อนุพันธ์	: ขึ้นกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง
หลักทรัพย์อ้างอิง	: <ul style="list-style-type: none"> หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงของหุ้นกู้อนุพันธ์ซึ่งต้องเป็นกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ 1. หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET100 2. ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ไทย 3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้อนุพันธ์	: บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้อนุพันธ์	: บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) หรือบุคคลอื่นที่ได้รับการแต่งตั้งให้ทำหน้าที่นายทะเบียนหุ้นกู้อนุพันธ์ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ (ถ้ามี)
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์	: ไม่มี
มูลค่าเงินต้นคงค้างรวมทั้งหมด	: ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท
ของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่เสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ในครั้งนี้	

(2) วิธีการบริหารความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์

บริษัทได้ทำการบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้อนุพันธ์ โดยการคำนวณจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องทำการซื้อหรือขาย ยืมหุ้นเพื่อขายชอร์ตหุ้นอ้างอิง โดยใช้สูตรการคำนวณตามหลักการของ Delta Neutral ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพ และอ้างอิงตามหลักสากล นอกจากนี้ยังพิจารณาถึงมูลค่าของหุ้นกู้อนุพันธ์คงค้างซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้อนุพันธ์ได้

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เช่น การลงทุนตราสารอนุพันธ์ในตลาด TFEX การลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งเป็นศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทที่ทำให้บริษัทมีทางเลือกที่หลากหลายในการบริหารความเสี่ยงจากการออกหุ้นกู้อนุพันธ์

(3) ความเสี่ยงในการลงทุนหุ้นกู้อนุพันธ์

(3.1) ความเสี่ยงของหุ้นกู้อนุพันธ์

หุ้นกู้อนุพันธ์ เป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป โดยความเสี่ยงจากการลงทุนของหุ้นกู้อนุพันธ์นั้น จะมีความเสี่ยงในหลายด้านเข้ามาเกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนจะต้องทำความเข้าใจและศึกษารายละเอียดที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียดถี่ถ้วน ก่อนการลงทุน เพื่อให้การลงทุนเกิดประโยชน์สูงสุดแก่ตัวนักลงทุนเอง

(3.2) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์อ้างอิง

ผลตอบแทนของหุ้นกู้อนุพันธ์ ขึ้นอยู่กับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดราคา เช่น หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note หรือ ELN ที่มีการส่งมอบและชำระราคาเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง (Physical Settlement) ซึ่งทำให้นักลงทุนต้องรับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและ/หรืออาจเกิดขึ้นหากหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าราคาที่ตกลงกันได้ล่วงหน้าก่อนการซื้อขายหุ้นกู้อนุพันธ์ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์ และผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์ และ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นๆ

ในการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ ผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์จะต้องทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ผู้ออกจะต้องดำเนินการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Delta Hedging อย่างต่อเนื่องจนกว่าหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นจะครบกำหนดอายุหรือมีการไถ่ถอน

(3.3) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

การลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์ อาจมีความเสี่ยงจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ โดยเฉพาะหลักทรัพย์อ้างอิงที่เป็นหุ้นสามัญ นักลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม เพื่อให้เกิดความมั่นใจในสถานะทางการเงิน และความมั่นคงของบริษัทว่าจะไม่ทำให้ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลงไปมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ล่วงหน้า โดยเฉพาะในวันกำหนดราคา ซึ่งหากนักลงทุนได้รับชำระหรือส่งมอบเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงในการรับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้น

(3.4) ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์

หุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารที่ก่อให้เกิดภาระผูกพันแก่ผู้ออกในการที่จะต้องรองรับการชำระหนี้เมื่อครบกำหนดอายุหรือเมื่อสิ้นสุดสัญญา ผู้ลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์อาจมีความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์อาจไม่สามารถชำระหนี้ที่เกิดขึ้นภายใต้หุ้นกู้อนุพันธ์ตามจำนวนที่ตกลงกันได้ทั้งหมดหรือตรงตามกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์

ทั้งนี้ บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัทพิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่อันดับ “A-(tha)” และแนวโน้มมีเสถียรภาพ อย่างไรก็ตามอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวอาจได้รับการเพิกถอนหรือเปลี่ยนแปลงโดยผู้ทำการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวอาจไม่สะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตจากผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์

(3.5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

หุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารที่มีได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ อีกทั้งยังเป็นการเสนอขายแก่นักลงทุนในวงจำกัด ดังนั้นจึงไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ หรือโอนเปลี่ยนมือได้อย่างจำกัด ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์และ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์

(3.6) ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์

ในการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ ผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์จะต้องทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ผู้ออกจะต้องดำเนินการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Delta Hedging อย่างต่อเนื่องจนกว่าหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นจะครบกำหนดอายุหรือมีการไถ่ถอน ซึ่งนักลงทุนจะต้องยอมรับว่าการทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้อนุพันธ์ หรือสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นได้

(3.7) ความเสี่ยงอื่นๆ

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงอื่นๆจากการลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์ ทั้งที่ยังไม่สามารถระบุได้ในตอนนี้ เช่น ความเสี่ยงจากสถานการณ์ที่ไม่สามารถคาดเดาได้ล่วงหน้า เช่น ภัยธรรมชาติ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและ/หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเหตุการณ์อื่นๆที่อาจมีผลต่อราคาสินทรัพย์อ้างอิง วันกำหนดราคา ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบเมื่อครบกำหนดอายุ และความเสี่ยงอื่นๆของหลักทรัพย์อ้างอิงเช่น การควบรวม กิจการ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งมีผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงราคาของสินทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว อันจะก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการรับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้นของหุ้นกู้อนุพันธ์รุ่นอื่นๆ นักลงทุนจึงต้องยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นทั้งหมด และควรศึกษาข้อมูลต่างๆให้ครบถ้วนก่อนการลงทุน