

12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

12.1 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 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

(1) ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1.1) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฟิทช์ เรตติ้งส์) ประกาศเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2555 คงอันดับเครดิตของบริษัท ดังนี้

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

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทที่แข็งแกร่ง รวมทั้งเงินกองทุนที่มั่นคงและสภาพคล่องซึ่งอยู่ในระดับที่ดี

ความหมายของอันดับเครดิตและสัญลักษณ์

การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ เรตติ้งส์ เป็นการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อวัดระดับความน่าเชื่อถือในเชิงเปรียบเทียบกันระหว่างองค์กรในประเทศนั้น ๆ โดยอันดับเครดิตขององค์กรที่ดีที่สุดของประเทศได้จัดไว้ที่ระดับ ‘AAA’ และการจัดอันดับเครดิตอื่นในประเทศ จะเป็นการเปรียบเทียบความเสี่ยงกับองค์กรที่ดีที่สุดในเท่านั้น 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 การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

- 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 ราคาพวทอร์แรนต์จะลดลง
 - เมื่อราคาของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวทอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
 2. ราคาใช้สิทธิ
 - เมื่อราคาใช้สิทธิเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวทอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
 - เมื่อราคาใช้สิทธิลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวทอร์แรนต์จะลดลง
 3. อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
 - เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวทอร์แรนต์จะลดลงโดยส่วนใหญ่
 4. ความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิง
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวทอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้นเป็นส่วนใหญ่
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวทอร์แรนต์จะลดลงเป็นส่วนใหญ่

5. อัตราดอกเบี้ย

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะสูงขึ้น ราคาพวอร์แรนซ์จะลดลง
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะลดลง ราคาพวอร์แรนซ์จะสูงขึ้น

6. อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง

- เมื่ออัตราเงินปันผลสูงขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะลดลง ราคาพวอร์แรนซ์จะเพิ่มขึ้น
- เมื่ออัตราเงินปันผลลดลง
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนซ์จะลดลง

ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยดังกล่าวต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ จากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่ละรุ่น (แบบ 69-DW-ข้อมูลเฉพาะรุ่น) เพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจลงทุน

- **การถูกระงับ หรือ หยุดการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ หุ้นอ้างอิง**

การถูกระงับซื้อขาย หรือหยุดส่งคำสั่งซื้อขาย (โดยการขึ้นเครื่องหมาย Suspension (SP) หรือ Halt (H) ของหุ้นอ้างอิงจะทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นในช่วงเวลาเดียวกันได้

- **การปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**

บริษัทจะมีการปรับสิทธิ เมื่อมีเหตุการณ์ดังนี้ คือ

- 1) เมื่อบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงมีการจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมหรือมีการเพิ่มทุน
- 2) เมื่อมีการจ่ายหุ้นปันผล
- 3) เมื่อมีการแยกหรือรวมหุ้น
- 4) เหตุการณ์อื่นใดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ วิธีการปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ตามข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบ 69-DW-ข้อมูลเฉพาะรุ่น 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 เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายนั้นๆ เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบ 69-DW-ข้อมูลหลัก 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 อาจส่งผลให้ผู้ถือต้องมี การปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยรายละเอียดการปรับสิทธิจะกล่าวไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

เหตุการณ์ในข้อ 6 หากเกิดการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะส่งผลให้อายุที่เหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็ว และทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวลดลงอย่าง รวดเร็วด้วยเช่นกัน

เหตุการณ์ในข้อ 7 การหยุดซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง มีผลทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ด้วย

เหตุการณ์ในข้อ 8 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์ เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน ทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะกลายเป็นศูนย์ในทันที

นักลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด เพื่อประโยชน์ของนักลงทุนเอง โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

6. ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขาย ส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อ การซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือเกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งหรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อันเป็นอันตราย ต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวัน ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

7. ความเสี่ยงอื่นๆ

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นสัญญาซื้อขายชนิดไม่มีการรับฝากทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงจัดเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกันกับเจ้าหนี้ของบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทเจ้าหนี้ 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. วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

วัตถุประสงค์ในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท มีดังนี้

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ในตลาดทุน ให้เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง เป็นการช่วยพัฒนาตลาดทุนให้มีความก้าวหน้าทัดเทียมตลาดในภูมิภาค
- เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

2. กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

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

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็น ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่นๆ 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. พิจารณานวัตกรรมออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาลักษณะของผลิตภัณฑ์ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
4. อนุมัติวงเงินการซื้อขาย ทบทุนวงเงินการซื้อขาย ตลอดจนเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และผลิตภัณฑ์อื่น และพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า เช่นการกำหนดประเภทหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น
5. พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
6. ควบคุมดูแลความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ

4. การควบคุมดูแลเพื่อให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีนโยบายในการควบคุมดูแลการดำรงสภาพคล่อง ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด คือ บริษัทจะต้องมีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 โดยกำหนดนโยบายภายในของบริษัทในการทำธุรกรรมทั้งทางด้านตราสารอนุพันธ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และอื่นๆ ซึ่งจะต้องไม่ให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปลดลงต่ำกว่าร้อยละ 60 ทั้งนี้ บริษัทจะมีการทบทวน ตรวจสอบ และพิจารณาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีธุรกรรมนั้นๆ ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ

(1.4) ประวัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทได้ทำการออกเสนอขาย DW ตามรายละเอียดดังนี้

สิ้นปี พ.ศ.	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์		
	ออกเสนอขาย	ครบกำหนดอายุ	ยังไม่ครบกำหนดอายุ
2553	6	2	4
2554	52	24	32
2555	102	88	46

รวมทั้งสิ้น

160114

1. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบกำหนดอายุ

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	PTT08CA	PTT	18 มี.ค. 53	21 ก.ค. 53
2	CPF08CA	CPF	22 มิ.ย. 53	22 ธ.ค. 53
3	SCB08CA	SCB	23 ก.ย. 53	7 ก.ค. 54
4	PTTA08CA	PTTAR	2 พ.ย. 53	7 เม.ย. 54
5	CPF08CB	CPF	13 ธ.ค. 53	6 พ.ค. 54
6	PTTC08CA	PTTCH	14 ธ.ค. 53	8 มิ.ย. 54
7	DTAC08CA	DTAC	7 ม.ค. 54	13 ก.ค. 54
8	TCAP08CA	TCAP	14 ม.ค. 54	21 ก.ค. 54
9	IRPC08CA	IRPC	21 ม.ค. 54	27 มิ.ย. 54
10	BAY08CA	BAY	28 ม.ค. 54	5 ก.ค. 54
11	TRUE08CA	TRUE	1 ก.พ. 54	6 มิ.ย. 54
12	TOP08CA	TOP	7 ก.พ. 54	27 ก.ค. 54
13	BANP08CA	BANPU	28 มี.ค. 54	2 ธ.ค. 54
14	IVL08CA	IVL	29 มี.ค. 54	31 ส.ค. 54
15	PTTE08CA	PTTEP	30 มี.ค. 54	23 ธ.ค. 54
16	TUF08CA	TUF	7 เม.ย. 54	25 ส.ค. 54
17	CPF08CC	CPF	29 เม.ย. 54	30 ธ.ค. 54
18	PTT08CB	PTT	18 พ.ค. 54	3 ม.ค. 55
19	SCC08CA	SCC	31 พ.ค. 54	4 พ.ย. 54
20	SCB08CB	SCB	1 มิ.ย. 54	4 ม.ค. 55
21	PS08CA	PS	3 มิ.ย. 54	26 ต.ค. 54

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
22	IRPC08CB	IRPC	6 มิ.ย. 54	11 พ.ย. 54
23	BAY08CB	BAY	7 มิ.ย. 54	16 ก.พ. 55
24	KBAN08CA	KBANK	20 มิ.ย. 54	1 ธ.ค. 54
25	ESSO08CA	ESSO	22 มิ.ย. 54	22 ธ.ค. 54
26	DTAC08CB	DTAC	11 ก.ค. 54	7 ธ.ค. 54
27	CPAL08CA	CPALL	12 ก.ค. 54	18 ม.ค. 55
28	TOP08CB	TOP	13 ก.ค. 54	19 ม.ค. 55
29	CPF08PA	CPF	18 ก.ค. 54	30 ธ.ค. 54
30	IVL08CB	IVL	18 ส.ค. 54	21 ธ.ค. 54
31	TUF08CB	TUF	22 ส.ค. 54	26 ธ.ค. 54
32	ADVA08CA	ADVANC	18 ต.ค. 54	8 พ.ค. 55
33	SCC08CB	SCC	18 ต.ค. 54	8 พ.ค. 55
34	PTTG08CA	PTTGC	15 พ.ย. 54	6 มิ.ย. 55
35	BAY08PA	BAY	18 พ.ย. 54	16 ก.พ. 55
36	BBL08CA	BBL	18 พ.ย. 54	6 มิ.ย. 55
37	BCP08CA	BCP	18 พ.ย. 54	6 มิ.ย. 55
38	BEC08CA	BEC	18 พ.ย. 54	7 มิ.ย. 55
39	BIGC08CA	BIGC	18 พ.ย. 54	7 มิ.ย. 55
40	BANP08CB	BANPU	28 พ.ย. 54	3 ก.ค. 55
41	DTAC08CC	DTAC	28 พ.ย. 54	3 ก.ค. 55
42	KBAN08CB	KBANK	28 พ.ย. 54	4 ก.ค. 55
43	BANP08PA	BANPU	29 พ.ย. 54	3 ก.ค. 55
44	AOT08CA	AOT	29 พ.ย. 54	4 ก.ค. 55
45	BGH08CA	BGH	29 พ.ย. 54	5 ก.ค. 55
46	CPN08CA	CPN	29 พ.ย. 54	5 ก.ค. 55
47	HMPR08CA	HMPRO	29 พ.ย. 54	5 ก.ค. 55
48	IVL08CC	IVL	16 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
49	SCB08CC	SCB	16 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
50	TUF08CC	TUF	16 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
51	PTT08CC	PTT	16 ธ.ค. 54	30 เม.ย. 55
52	PTTE08CB	PTTEP	16 ธ.ค. 54	30 เม.ย. 55
53	CPF08CD	CPF	16 ธ.ค. 54	2 พ.ค. 55
54	ESSO08CB	ESSO	16 ธ.ค. 54	2 พ.ค. 55
55	BAY08CC	BAY	20 ธ.ค. 54	15 มิ.ย. 55

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
56	SCB08PA	SCB	21 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
57	PTT08PA	PTT	21 ธ.ค. 54	30 เม.ย. 55
58	TPIP08CA	TPIPL	21 ธ.ค. 54	3 พ.ค. 55
59	CPAL08CB	CPALL	24 ม.ค. 55	15 พ.ค. 55
60	TOP08CC	TOP	24 ม.ค. 55	15 พ.ค. 55
61	KTB08CA	KTB	24 ม.ค. 55	16 พ.ค. 55
62	LH08CA	LH	24 ม.ค. 55	16 พ.ค. 55
63	TCAP08CB	TCAP	24 ม.ค. 55	16 พ.ค. 55
64	IVL08PA	IVL	25 ม.ค. 55	27 เม.ย. 55
65	SCC08PA	SCC	25 ม.ค. 55	8 พ.ค. 55
66	BBL08PA	BBL	25 ม.ค. 55	6 มิ.ย. 55
67	BLA08CA	BLA	1 ก.พ. 55	30 พ.ค. 55
68	IRPC08CC	IRPC	1 ก.พ. 55	30 พ.ค. 55
69	TRUE08CB	TRUE	1 ก.พ. 55	30 พ.ค. 55
70	PS08CB	PS	1 ก.พ. 55	31 พ.ค. 55
71	THAI08CA	THAI	1 ก.พ. 55	31 พ.ค. 55
72	TISCO08CA	TISCO	1 ก.พ. 55	31 พ.ค. 55
73	BH08CA	BH	2 ก.พ. 55	1 มิ.ย. 55
74	MINT08CA	MINT	2 ก.พ. 55	1 มิ.ย. 55
75	SPAL08CA	SPALI	2 ก.พ. 55	1 มิ.ย. 55
76	BJC08CA	BJC	2 ก.พ. 55	5 มิ.ย. 55
77	ROBI08CA	ROBINS	2 ก.พ. 55	5 มิ.ย. 55
78	STA08CA	STA	2 ก.พ. 55	5 มิ.ย. 55
79	BAY08PB	BAY	13 ก.พ. 55	15 มิ.ย. 55
80	SCB08CD	SCB	24 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
81	SCB08PB	SCB	24 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
82	IVL08CD	IVL	24 เม.ย. 55	12 ต.ค. 55
83	IVL08PB	IVL	24 เม.ย. 55	12 ต.ค. 55
84	PTTE08CC	PTTEP	25 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
85	PTTE08PA	PTTEP	25 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
86	PTT08CD	PTT	25 เม.ย. 55	14 ก.ย. 55
87	PTT08PB	PTT	25 เม.ย. 55	14 ก.ย. 55
88	CPF08CE	CPF	26 เม.ย. 55	28 ก.ย. 55
89	CPF08PB	CPF	26 เม.ย. 55	28 ก.ย. 55

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
90	SCC08CC	SCC	2 พ.ค. 55	28 ก.ย. 55
91	SCC08PB	SCC	2 พ.ค. 55	28 ก.ย. 55
92	ADVA08CB	ADVANC	2 พ.ค. 55	12 ต.ค. 55
93	ADVA08PA	ADVANC	2 พ.ค. 55	12 ต.ค. 55
94	CPAL08CC	CPALL	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
95	CPAL08PA	CPALL	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
96	TCAP08CC	TCAP	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
97	TCAP08PA	TCAP	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
98	TOP08CD	TOP	15 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
99	TOP08PA	TOP	15 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
100	TRUE08CC	TRUE	25 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
101	TRUE08PA	TRUE	25 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
102	BLA08CB	BLA	25 พ.ค. 55	9 พ.ย. 55
103	PTTG08CB	PTTGC	31 พ.ค. 55	9 พ.ย. 55
104	PTTG08PA	PTTGC	31 พ.ค. 55	9 พ.ย. 55
105	BBL08CB	BBL	31 พ.ค. 55	23 พ.ย. 55
106	BBL08PB	BBL	31 พ.ค. 55	23 พ.ย. 55
107	BCP08CB	BCP	31 พ.ค. 55	23 พ.ย. 55
108	BAY08CD	BAY	12 มิ.ย. 55	12 พ.ย. 55
109	BAY08PC	BAY	12 มิ.ย. 55	12 พ.ย. 55
110	BANP08CC	BANPU	25 มิ.ย. 55	9 พ.ย. 55
111	BANP08PB	BANPU	25 มิ.ย. 55	9 พ.ย. 55
112	KBAN08CC	KBANK	25 มิ.ย. 55	23 พ.ย. 55
113	KBAN08PA	KBANK	25 มิ.ย. 55	23 พ.ย. 55
114	DTAC08CD	DTAC	25 มิ.ย. 55	26 พ.ย. 55

2. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนดอายุ

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	STA08CB	STA	29 มิ.ย. 55	28 ม.ค. 56
2	STA08PA	STA	29 มิ.ย. 55	28 ม.ค. 56
3	CPN08CB	CPN	17 ส.ค. 55	21 ม.ค. 56
4	PTTE08CD	PTTEP	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
5	PTTE08PB	PTTEP	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
6	SCB08CE	SCB	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
7	SCB08PC	SCB	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
8	THAI08CB	THAI	17 ส.ค. 55	28 ม.ค. 56
9	THAI08PA	THAI	17 ส.ค. 55	28 ม.ค. 56
10	BGH08CB	BGH	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
11	BIGC08CB	BIGC	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
12	PS08CC	PS	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
13	TUF08CD	TUF	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
14	MINT08CB	MINT	20 ส.ค. 55	21 ม.ค. 56
15	SPAL08CB	SPALI	20 ส.ค. 55	21 ม.ค. 56
16	PTT08CE	PTT	11 ก.ย. 55	27 ก.พ. 56
17	PTT08PC	PTT	11 ก.ย. 55	27 ก.พ. 56
18	CPF08CF	CPF	19 ก.ย. 55	5 มี.ค. 56
19	CPF08PC	CPF	19 ก.ย. 55	5 มี.ค. 56
20	SCC08CD	SCC	19 ก.ย. 55	5 มี.ค. 56
21	SCC08PC	SCC	19 ก.ย. 55	5 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
24	CPAL08CD	CPALL	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
25	IVL08CE	IVL	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
26	IVL08PC	IVL	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
27	TCAP08CD	TCAP	4 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
28	TCAP08PB	TCAP	4 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
29	AOT08CB	AOT	18 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
30	BJC08CB	BJC	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
31	ESSO08CC	ESSO	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
32	TOP08CE	TOP	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
33	TOP08PB	TOP	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
34	TRUE08CD	TRUE	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
35	TRUE08PB	TRUE	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
36	BANP08CD	BANPU	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
37	BANP08PC	BANPU	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
38	BAY08CE	BAY	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
39	BAY08PD	BAY	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
40	PTTG08CC	PTTGC	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
41	PTTG08PB	PTTGC	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
42	BBL08CC	BBL	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
43	BBL08PC	BBL	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
44	BCP08CC	BCP	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
45	KBAN08CD	KBANK	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
46	KBAN08PB	KBANK	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56

- หมายเหตุ - ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด ใช้สิทธิอัตโนมัติ และชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ
- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด มีหุ้นอ้างอิงจำนวน 29 หุ้น

3. ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

- ไม่มี -

(1.5) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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

1. การแยกหน่วยงานที่ดำเนินการด้านการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต่างหากจากหน่วยงานอื่นๆ ของบริษัท
2. การป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน โดยการถือเอาหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท เช่น หน่วยงานที่ให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องเสมือนลูกค้าของบริษัทและนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะได้รับข้อมูลต่างๆ รวมทั้งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์อย่างเท่าเทียมกัน
3. การประชุมคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ เพื่อทบทวน หรือ และกำหนดแนวทางในการประกอบธุรกิจ และผลจากการประกอบธุรกิจ เพื่อมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ต่อการประกอบธุรกิจอื่นๆของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

(2) ผู้ดำเนินการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

(3) รายละเอียดกรณีที่มีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่ หุ้นสามัญที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยหุ้นสามัญนั้นยังใช้คำนวณในดัชนี SET50 ณ วันที่บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยบริษัทคัดเลือกจากมุมมองและแนวโน้มของหลักทรัพย์ สภาพคล่อง และปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความต้องการของตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับกลยุทธ์การลงทุนต่าง ๆ ของนักลงทุน และตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุน

โดยมีรายชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ ดังนี้

ลำดับที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
1	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	http://investor.ais.co.th	ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้ชื่อทางการค้า AIS ด้วยระบบ Digital GSM บนคลื่นความถี่ 900 และ 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ และการให้บริการที่เกี่ยวข้อง เช่น นำเข้าและจัดจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ ศูนย์ให้บริการข้อมูลทางโทรศัพท์ ให้บริการโทรคมนาคม และโครงข่ายโทรคมนาคม เป็นต้น
2	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	www.airportthai.co.th	จัดการ ดำเนินงาน และพัฒนาท่าอากาศยาน โดยมีท่าอากาศยานในความรับผิดชอบ 6 แห่ง คือ ดอนเมือง เชียงใหม่ หาดใหญ่ ภูเก็ต แม่ฟ้าหลวง-เชียงราย และสุวรรณภูมิซึ่งเป็นท่าอากาศยานหลักของประเทศ
3	BANPU	บริษัท บานปู จำกัด (มหาชน)	http://www.banpu.com	กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจหลัก คือ 1) ธุรกิจถ่านหินที่ผลิตจากเหมืองที่บริษัทลงทุนในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย สาธารณรัฐประชาชนจีน และออสเตรเลีย 2) ธุรกิจไฟฟ้า ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำจากโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทในประเทศไทย (มาบตาพุด ระยอง) และที่ลงทุนในสาธารณรัฐประชาชนจีน
4	BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	http://www.krungsri.com	ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรแก่ลูกค้าธุรกิจ และลูกค้าบุคคล เน้นการให้สินเชื่อรายย่อย โดยมีกลุ่ม GE (GE Capital International Holding Corporation) เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
5	BBL	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokbank.com	ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ให้บริการทางการเงินครบ วงจรแก่ธุรกิจทั้งขนาดใหญ่ SME ตลอดจนฐาน ลูกค้าบุคคล โดยมีสาขาในทุกพื้นที่ทั่วประเทศ และมีเครือข่ายในต่างประเทศครอบคลุมเขต เศรษฐกิจสำคัญของโลก
6	BCP	บริษัท บาง จาก ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.bangchak.co.th	ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน แบบ Complex refinery และ จำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปผ่านสถานีบริการภายใต้ เครื่องหมายการค้า บางจาก โดยจำหน่ายให้ผู้ ใช้ในภาคขนส่ง สายการบิน เรือเดินสมุทร ภาค ก่อสร้าง ภาคอุตสาหกรรม ภาคเกษตร และการ จำหน่ายผ่านผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ รายเล็ก และ ลูกค้ารายย่อยทั่วไป
7	BGH	บริษัท กรุงเทพดุสิต เวชการ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokhospital.com	ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ภายใต้ชื่อ โรงพยาบาล กรุงเทพ โรงพยาบาลหัวใจกรุงเทพ โรงพยาบาลวัฒโนสถ (โรงพยาบาลรักษา โรคมะเร็ง กรุงเทพ) รวมถึงศูนย์ให้บริการลูกค้า ต่างประเทศ และมีการลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาล เอกชนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการ รักษาพยาบาลผ่านบริษัทในเครือต่างๆ เช่น กลุ่ม โรงพยาบาลสมิติเวช โรงพยาบาลบีเอ็นเอช กลุ่ม โรงพยาบาลพญาไท เป็นต้น
8	BIGC	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็น เตอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.bigc.co.th	ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ในรูปแบบ Hypermarket หรือ Supercenter โดยเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้า อุปโภคบริโภคที่มีคุณภาพในราคาประหยัด รวมถึงธุรกิจให้เช่าพื้นที่ของห้างบิ๊กซี เพื่อสร้าง ทางเลือกในการซื้อสินค้าและบริการที่ครบวงจร ยิ่งขึ้น
9	BJC	บริษัท เบอริลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	www.bjc.co.th	ผู้ผลิต จัดจำหน่าย และทำการตลาดสินค้าที่ หลากหลาย เช่นขนมขบเคี้ยว (เช่น มันฝรั่งทอด ข้าวอบกรอบโดโซะ) สินค้าอุปโภคบริโภค (เช่น กระดาษทิชชูเชลล์ล็อกซ์ สบู่unkแก้ว) บรรจุภัณฑ์ รวมถึงเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายสินค้าหลาย ประเภท เช่น เครื่องเขียน สารเคมีที่ใช้ใน อุตสาหกรรม
10	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.cpall.co.th	ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อภายใต้เครื่องหมาย การค้า 7-Eleven และให้สิทธิแก่ผู้ค้าปลีกรายอื่น ในการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย และลงทุนใน ธุรกิจสนับสนุนธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อ เช่น ผลิต และจำหน่ายอาหารแช่แข็งและเบเกอรี่ ตัวแทนรับ ชำระเงินค่าสินค้าและบริการ เป็นต้น

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
11	CPF	บริษัท เจริญ โภคภัณฑ์ อาหาร จำกัด (มหาชน)	http://www.cpfworldwide.com	ดำเนินธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมแบบครบวงจร ด้านการเลี้ยงสัตว์และผลิตอาหารจากเนื้อสัตว์ทั้ง ในและต่างประเทศ เริ่มตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ เพื่อใช้ผลิตอาหารสัตว์ การเพาะพันธุ์สัตว์ การ เลี้ยงสัตว์เชิงพาณิชย์ การแปรรูปเนื้อสัตว์ จนกระทั่งถึงการผลิตอาหารสำเร็จรูป
12	CPN	บริษัท เซ็นทรัล พัฒนา จำกัด (มหาชน)	www.cpn.co.th	พัฒนาและให้เช่าพื้นที่ในศูนย์การค้าขนาดใหญ่ และธุรกิจเกี่ยวเนื่อง เช่น อาคารสำนักงาน โรงแรม อาคารที่พักอาศัย และศูนย์อาหาร รวมทั้งลงทุนใน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อการค้าปลีกและ เป็นผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ให้กองทุน
13	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	http://www.esso.co.th	บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจการกลั่นและ การจัดจำหน่ายน้ำมันและธุรกิจสถานีบริการ น้ำมันค้าปลีก กิจการโรงกลั่นน้ำมันและโรงงาน ผลิตภัณฑ์เคมีที่ อ.ศรีราชา ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีคลัง น้ำมันและสถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศสำหรับ จัดเก็บและจัดจำหน่ายน้ำมันขายปลีก โดยผ่าน สถานีบริการขายตรงให้กับลูกค้าทางด้าน อุตสาหกรรมต่างๆ ภายในประเทศ และดำเนินการ ส่งออกต่างประเทศ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทได้ เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เคมีให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ
14	IVL	บริษัท อินโด รามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	http://www.indoramaventures.com	ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นใน บริษัทต่าง ๆ (Holding Company) ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ที่ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิ โตรเคมีแบบครบวงจร ได้แก่ PET (Polyethylene Terephthalate) เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ (Polyester Fiber and Yarn) PTA (Purified Terephthalic Acid) และเส้นใยจากขนสัตว์
15	KBANK	ธนาคารกสิกร ไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.kasikornbank.com	ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ ทั้งกลุ่ม ลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดย่อม และลูกค้ารายย่อย โดยมีสาขาอยู่ทั่วทุกภูมิภาคใน ประเทศและในต่างประเทศบางแห่ง
16	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่น แนล จำกัด (มหาชน)	www.minorinternational.com	ธุรกิจหลักด้านการลงทุน ในกิจการโรงแรมภายใต้ brand อนันตรา โพรซีชั่นส์, แมริออท เป็นต้น ภัตตาคาร ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้า ธุรกิจอาหาร ภายใต้ brand Pizza Company, Swensen's, Sizzler, แดรี่ควีน กลุ่มบริษัทประกอบกิจการส่วน ใหญ่ในประเทศและในต่างประเทศ เช่น สิงคโปร์ จีน มัลดีฟส์ อาหรับเอมิเรตส์ ศรีลังกา เป็นต้น

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
17	PS	บริษัท พุกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	http://www.pruksa.com	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทบ้านทาวน์เฮาส์ บ้านเดี่ยว และอาคารชุด โดยเน้นพื้นที่ใน กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล รวมถึงเขต ศูนย์กลางธุรกิจของกรุงเทพฯ
18	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	http://www.pttplc.com	ธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีครบวงจร โดยผ่าน ธุรกิจที่ดำเนินงานเองและธุรกิจที่ลงทุนผ่านบริษัท ในกลุ่ม ได้แก่ การสำรวจและผลิต จัดหาและจัด จำหน่าย ขนส่ง และแยกก๊าซธรรมชาติ ดำเนิน กิจการค้าระหว่างประเทศสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมัน และปิโตรเคมี และมีการลงทุนในธุรกิจการกลั่น และปิโตรเคมีในประเทศ และดำเนินธุรกิจที่ เกี่ยวข้องอื่นๆ ทั้งในและต่างประเทศ
19	PTTEP	บริษัท ปตท. สำรวจและ ผลิต ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	www.pttep.com	กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจด้านการสำรวจและผลิต ปิโตรเลียมทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจขนส่งก๊าซทางท่อในต่างประเทศ และการ ลงทุนในธุรกิจต่อเนื่อง
20	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิ คอล จำกัด (มหาชน)	www.pttgcgroup.com	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) เกิดจากการควบบริษัท และรับโอนทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH) และบริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) (PTTAR) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2554 โดยประกอบธุรกิจ 1) ธุรกิจปิโตร เคมีและเคมีภัณฑ์ 2) ธุรกิจการกลั่นน้ำมันและ จัดหาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป 3) ธุรกิจการ ให้บริการและอื่นๆ เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์ ผลการดำเนินงาน บริษัทได้จัดทำข้อมูลทาง การเงินประจำปีได้มีการควบบริษัทกันมาตลอด (งบการเงินเสมือนเปรียบเทียบ) สำหรับปี 2554 โดยสามารถศึกษาข้อมูลได้ที่ http://pttgc.listedcompany.com/financial_highlights.html

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
21	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	www.scb.co.th	ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรสำหรับลูกค้าทุกประเภท เช่น รับฝากเงิน โอนเงิน ให้กู้ยืมประเภทต่างๆ บริการด้านบริหารเงินตรา Bancassurance บริการด้านการค้าต่างประเทศ Cash Management รวมถึงบริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บริการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคล บริการด้านบัตรเครดิตและการรับฝากทรัพย์สิน
22	SCC	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	www.scg.co.th	ธุรกิจการลงทุน (Holding company) ใน 6 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจเคมีภัณฑ์ ธุรกิจกระดาษครบวงจร ธุรกิจซีเมนต์ ธุรกิจผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ธุรกิจจัดจำหน่าย รวมถึงธุรกิจลงทุน
23	SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	http://www.supalai.com	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภท 1) ที่อยู่อาศัย ทั้งบ้านและที่ดินจัดสรร อาคารชุด ในทำเลทั่วเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล รวมถึงต่างจังหวัด 2) เพื่อการพาณิชย์ ได้แก่ อาคารสำนักงานให้เช่า และ 3) ธุรกิจรีสอร์ทโรงแรมในต่างจังหวัด
24	STA	บริษัท ศรีตรัง แอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	www.sritranggroup.com	ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ยางพาราครบวงจร ทั้งยางธรรมชาติ ยางแผ่นรมควัน (RSS) ยางแท่ง (TSR) และน้ำยางข้น (concentrated latex) รวมถึงธุรกิจต่อเนื่อง เช่น ผลิตผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปจากยาง จัดจำหน่ายสินค้า และธุรกิจบริการ
25	TCAP	บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน)	www.thanachart.co.th	เป็น Holding company โดยเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนาคารที่ประกอบธุรกิจทางการเงินครบวงจร ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม 1) กลุ่มธุรกิจการเงิน ประกอบด้วย ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน ธุรกิจสินเชื่อ และ 2) ธุรกิจสนับสนุน ประกอบด้วย ธุรกิจโบรกเกอร์ ธุรกิจบริการ ธุรกิจกฎหมายและประเมินราคา ธุรกิจการพัฒนาฝึกอบรม
26	THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiairways.com	เป็นสายการบินแห่งชาติที่ดำเนินธุรกิจกิจการการบินพาณิชย์ทั้งเส้นทางบินระหว่างประเทศและภายในประเทศโดยแยกการบริหารออกเป็นธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจสายการบิน และกลุ่มกิจการสนับสนุนการบินและการขนส่ง

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
27	TOP	บริษัท ไทย ออยล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaioilgroup.com	ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันแบบ Complex refinery ที่ จ. ชลบุรี เพื่อผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป โดยมีระบบการกลั่นและการดำเนินธุรกิจ ในลักษณะเชื่อมโยงกับธุรกิจผลิตสารพาราไซลีน ธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน และลงทุนในธุรกิจเกี่ยวเนื่อง
28	TRUE	บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.truecorp.co.th	ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่บนคลื่นความถี่ 850 และ 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ (ทรูมูฟ) 2) ให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต รวมทั้งให้บริการโทรศัพท์พื้นฐาน (ทรูออนไลน์) และ 3) ให้บริการโทรศัพท์ระบบบอกรับเป็นสมาชิกทั่วประเทศ (ทรูวิชั่นส์)
29	TUF	บริษัท ไทยยูเนียน โพรเซสโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiuniongroup.com	ผลิตและส่งออกอาหารสำเร็จรูปแช่แข็งและบรรจุกระป๋อง และขยายธุรกิจให้ครบวงจรด้วยธุรกิจอาหารสำเร็จรูปและอาหารว่าง โดยเน้นอาหารทะเล ธุรกิจบรรจุภัณฑ์และสิ่งพิมพ์ ธุรกิจการตลาดภายในประเทศ ธุรกิจอาหารสัตว์ ธุรกิจกองเรือประมง และธุรกิจพัฒนาสายพันธุ์กุ้งเพื่อจำหน่าย

นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของหลักทรัพย์อ้างอิงได้จากเว็บไซต์บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง และรายงานประจำปี ตลอดจนงบการเงินและผลการดำเนินงานที่บริษัทอ้างอิงได้เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป ผ่านทางเว็บไซต์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. www.sec.or.th หรือ เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ www.set.or.th

12.2 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นกู้ทุนพันธ

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ทุนพันธเป็นครั้งแรก เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555 ภายใต้ “โครงการหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น ครั้งที่ 1/2555 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยรายละเอียดของหุ้นกู้ทุนพันธที่เสนอขาย มีดังนี้

(1) ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ทุนพันธที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ทุนพันธ	: บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ทุนพันธ	: “A-(tha)” และแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ (Stable) โดยบริษัท พิทักษ์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2555
โครงการหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น ครั้งที่ 1/2555	: โครงการออกหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น ครั้งที่ 1/2555 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)
ระยะเวลาการเสนอขาย	: 4 กันยายน 2555 – 5 มิถุนายน 2556
ประเภทการเสนอขายหุ้นกู้ทุนพันธ	: เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ชื่อหุ้นกู้ทุนพันธ	: หุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น
ประเภทของหุ้นกู้ทุนพันธ	: หุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้นชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีดอกเบี้ย ไม่สามารถโอนได้ และไม่มีผู้แทนถือหุ้นกู้ทุนพันธ โดยมีอายุไม่เกิน 270 วัน นับจากวันออกหุ้นกู้ทุนพันธ มีอัตราส่วนลดร้อยละ 0-30 และราคาเสนอขายร้อยละ 70-100 ของราคาหน้าตั๋วหุ้นกู้ทุนพันธ ประเภทไม่มีดอกเบี้ย ตามข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้นแต่ละประเภทหรือแต่ละชุด
ผลตอบแทนของหุ้นกู้ทุนพันธ	: ขึ้นกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง
หลักทรัพย์อ้างอิง	: หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงของหุ้นกู้ทุนพันธซึ่งต้องเป็นกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ 1. หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET50 2. ดัชนีหลักทรัพย์ SET50 3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
วิธีการและสถานที่ในการชำระหนี้	: หุ้นกู้ทุนพันธจะได้รับการไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ทุนพันธในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ทุนพันธ โดยการชำระหนี้เป็นเงินตามมูลค่าที่กำหนด

ไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์ ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ให้ใช้วิธีการชำระหนี้ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.2 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์สำหรับการชำระหนี้ด้วยเงินและให้ใช้วิธีการส่งมอบทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.3 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์ที่ชำระหนี้เป็นการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ

1. การชำระหนี้ด้วยเงิน (Cash Settlement)

ผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์จะดำเนินการชำระหนี้ด้วยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์ หรือออกเช็คขีดคร่อมเข้าบัญชีเฉพาะหรือเช็คธนาคารหรือเช็คเช็คเชิ๊ค ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.2 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์สำหรับการชำระหนี้ด้วยเงิน

2. การส่งมอบทรัพย์สิน (Physical Settlement)

ผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์จะดำเนินการโอนจำนวนทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.3 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์สำหรับการชำระหนี้เป็นหลักทรัพย์

ท่านสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของหลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์แต่ละประเภทหรือแต่ละชุดตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

(2) วิธีการบริหารความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์

บริษัทได้ทำการบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ธนุพันธ์ โดยการคำนวณจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องทำการซื้อหรือขาย ยืมหุ้นเพื่อขายชอร์ตหุ้นอ้างอิง โดยใช้สูตรการคำนวณตามหลักการของ Delta Neutral ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพ และอ้างอิงตามหลักสากล นอกจากนี้ยังพิจารณาถึงมูลค่าของหุ้นกู้ธนุพันธ์คงค้างซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้ธนุพันธ์ได้

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เช่น การลงทุนตราสารอนุพันธ์ในตลาด TFEX การลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งเป็นศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทที่ทำให้บริษัทมีทางเลือกที่หลากหลายในการบริหารความเสี่ยงจากการออกหุ้นกู้ธนุพันธ์

(3) ความเสี่ยงในการลงทุนหุ้นกู้อนุพันธ์

(3.1) ความเสี่ยงของหุ้นกู้อนุพันธ์

หุ้นกู้อนุพันธ์ เป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป โดยความเสี่ยงจากการลงทุนของหุ้นกู้อนุพันธ์นั้น จะมีความเสี่ยงในหลายด้านเข้ามาเกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนจะต้องทำความเข้าใจและศึกษารายละเอียดที่เกี่ยวข้องนี้อย่างละเอียดถี่ถ้วน 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 โดยเฉพาะในช่วงวันกำหนดราคา ซึ่งหากนักลงทุนได้รับชำระหรือส่งมอบเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงในการรับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้น

(3.4) ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์

หุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารที่ก่อให้เกิดภาระผูกพันแก่ผู้ออกในการที่จะต้องรองรับการชำระหนี้เมื่อครบกำหนดอายุหรือเมื่อสิ้นสุดสัญญา ผู้ลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์อาจมีความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์อาจไม่สามารถชำระหนี้ที่เกิดขึ้นภายใต้หุ้นกู้อนุพันธ์ตามจำนวนที่ตกลงกันได้ได้ทั้งหมดหรือตรงตามกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์

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

(3.5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

หุ้นกู้ธนพาณิชย์เป็นตราสารที่มีได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ อีกทั้งยังเป็นการเสนอขายแก่นักลงทุนในวงจำกัด ดังนั้นจึงไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ หรือโอนเปลี่ยนมือได้อย่างจำกัด ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์และผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์และ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ธนพาณิชย์

(3.6) ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงของผู้ออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์

ในการออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์ ผู้ออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์จะต้องทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ผู้ออกจะต้องดำเนินการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Delta Hedging อย่างต่อเนื่องจนกว่าหุ้นกู้ธนพาณิชย์นั้นจะครบกำหนดอายุหรือมีการไถ่ถอน ซึ่งนักลงทุนจะต้องยอมรับว่าการทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว อาจส่งผลต่อมูลค่าของหุ้นกู้ธนพาณิชย์ หรือสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์นั้นได้

(3.7) ความเสี่ยงอื่นๆ

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงอื่นๆจากการลงทุนในหุ้นกู้ธนพาณิชย์ ทั้งที่ยังไม่สามารถระบุได้ในตอนนี้ เช่น ความเสี่ยงจากสถานการณ์ที่ไม่สามารถคาดเดาได้ล่วงหน้า เช่น ภัยธรรมชาติ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและ/หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเหตุการณ์อื่นๆที่อาจมีผลต่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิง วันกำหนดราคา ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบเมื่อครบกำหนดอายุ และความเสี่ยงอื่นๆของหลักทรัพย์อ้างอิงเช่น การควบรวม กิจการ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งมีผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว อันจะก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการรับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้นของหุ้นกู้ธนพาณิชย์รุ่นอื่นๆ นักลงทุนจึงต้องยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นทั้งหมด และควรศึกษาข้อมูลต่างๆให้ครบถ้วนก่อนการลงทุน