

12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2553 นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยในปี 2553 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวนทั้งสิ้น 6 รุ่น และในปี 2554 จำนวนทั้งสิ้น 52 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 47 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 5 รุ่น ข้อมูลที่เกี่ยวข้องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

12.1 ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฟิทช์ เรตติ้งส์) ประกาศเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2553 คงอันดับเครดิตของบริษัท ดังนี้

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

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทที่แข็งแกร่ง รวมทั้งเงินกองทุนที่มั่นคงและสภาพคล่องซึ่งอยู่ในระดับที่ดี

ความหมายของอันดับเครดิตและสัญลักษณ์

การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ เรตติ้งส์ เป็นการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อวัดระดับความน่าเชื่อถือในเชิงเปรียบเทียบกันระหว่างองค์กรในประเทศนั้น ๆ โดยอันดับเครดิตขององค์กรที่ดีที่สุดของประเทศได้จัดไว้ที่ระดับ ‘AAA’ และการจัดอันดับเครดิตอื่นในประเทศ จะเป็นการเปรียบเทียบความเสี่ยงกับองค์กรที่ดีที่สุดในเวลานั้น 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 การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงิน เหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

- 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)'

2. ปัจจัยความเสี่ยง

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าว สามารถแบ่งได้เป็น

2.1 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
ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง
 3. อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
 - เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะลดลงโดยส่วนใหญ่
 4. ความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิง
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้นเป็นส่วนใหญ่
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะลดลงเป็นส่วนใหญ่

5. อัตราดอกเบี้ย

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะสูงขึ้น ราคาพวอร์แรนซ์จะลดลง
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะลดลง ราคาพวอร์แรนซ์จะสูงขึ้น

6. อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง

- เมื่ออัตราเงินปันผลสูงขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะลดลง ราคาพวอร์แรนซ์จะเพิ่มขึ้น
- เมื่ออัตราเงินปันผลลดลง
ราคาคอลลอร์แรนซ์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนซ์จะลดลง

ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยดังกล่าวต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ จากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น (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

2.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

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

2.3 ความเสี่ยงด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

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

2.4 ความเสี่ยงด้านการชำระราคา (Operational Risk)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากขั้นตอนการปฏิบัติงาน การส่งคำสั่งผิดพลาด การเกิดปัญหาขัดข้องของระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งอาจก่อให้เกิดปัญหาความล่าช้าในการชำระราคา หรือความเสียหายจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น

2.5 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง

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

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

เหตุการณ์ในข้อ 1, 2, 3, 4 และ 5 อาจส่งผลให้ผู้ถือต้องมี การปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยรายละเอียดการปรับสิทธิจะกล่าวไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

เหตุการณ์ในข้อ 6 หากเกิดการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะส่งผลให้อายุที่เหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็ว และทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวลดลงอย่าง รวดเร็วด้วยเช่นกัน

เหตุการณ์ในข้อ 7 การหยุดซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง มีผลทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ด้วย

เหตุการณ์ในข้อ 8 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์ เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน ทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะกลายเป็น ศูนย์ในทันที

นักลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด เพื่อประโยชน์ของนักลงทุนเอง โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

2.6 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขาย ส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่ง คำสั่งซื้อขาย หรือ เกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งหรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อื่นเป็นอันตราย ต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือ ก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบ ดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงใน วันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

2.7 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

3. การบริหารความเสี่ยง

3.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

วัตถุประสงค์ในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท มีดังนี้

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ในตลาดทุน ให้เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง เป็นการช่วยพัฒนาตลาดทุนให้มีความก้าวหน้าทัดเทียมตลาดในภูมิภาค
- เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

3.2 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

3.3 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. พิจารณาอนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาลักษณะของผลิตภัณฑ์ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
4. อนุมัติวงเงินการซื้อขาย ทบทวนวงเงินการซื้อขาย ตลอดจนเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และผลิตภัณฑ์อื่น และพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่ค้า เช่น การกำหนดประเภทหลักทรัพย์ อัตรามาร์จิ้น เป็นต้น
5. พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
6. ดูแลควบคุมความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ

3.4 การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

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

4. ประวัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในรอบระยะเวลา 2 ปี

4.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบกำหนดอายุแล้ว

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
PTT08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTT	216	30 : 1	18 มี.ค. 53	15 ก.ค. 53	21 ก.ค. 53	18,326,800
CPF08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	CPF	18.81	2:1	22 มิ.ย. 53	16 ธ.ค. 53	22 ธ.ค. 53	16,987,600
PTTA08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTTAR	29	5:1	2 พ.ย. 53	31 มี.ค. 54	7 เม.ย. 54	60,000,000
CPF08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	CPF	22	2:1	13 ธ.ค. 53	28 เม.ย. 54	6 พ.ค. 54	20,000,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
TRUE08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TRUE	4.092	0.68207 : 1	1 ก.พ. 54	31 พ.ค. 54	6 มิ.ย. 54	15,000,000
PTTC08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTTCH	161	25:1	14 ธ.ค. 53	2 มิ.ย. 54	8 มิ.ย. 54	70,000,000
IRPC08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	IRPC	5.85	1:1	21 ม.ค. 54	21 มิ.ย. 54	27 มิ.ย. 54	50,000,000
BAY08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BAY	24.3	1:1	28 ม.ค. 54	28 มิ.ย. 54	5 ก.ค. 54	12,000,000
SCB08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	SCB	92	10:1	23 ก.ย. 53	30 มิ.ย. 54	7 ก.ค. 54	60,000,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
DTAC08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท โตเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	DTAC	40.408	4.69859:1	7 ม.ค. 54	7 ก.ค. 54	13 ก.ค. 54	30,000,000
TCAP08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TCAP	37	4:1	14 ม.ค. 54	14 ก.ค. 54	21 ก.ค. 54	30,000,000
TOP08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TOP	60	5:1	7 ก.พ. 54	21 ก.ค. 54	27 ก.ค. 54	15,000,000
TUF08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TUF	43	5:1	7 เม.ย. 54	19 ส.ค. 54	25 ส.ค. 54	10,500,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
IVL08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	IVL	29.13	3.88400:1	29 มี.ค. 54	25 ส.ค. 54	31 ส.ค. 54	16,000,000
PS08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท พุกาษา เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PS	17.5	4:1	3 มิ.ย. 54	19 ต.ค. 54	26 ต.ค. 54	17,500,000
SCC08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	SCC	335	50:1	31 พ.ค. 54	31 ต.ค. 54	4 พ.ย. 54	48,000,000
IRPC08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	IRPC	5.404	0.98261:1	6 มิ.ย. 54	7 พ.ย. 54	11 พ.ย. 54	15,500,000
KBAN08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	KBANK	99	20:1	20 มิ.ย. 54	25 พ.ย. 54	1 ธ.ค. 54	18,500,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
BANP08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BANPU	540	50:1	28 มี.ค. 54	28 พ.ย. 54	2 ธ.ค. 54	10,000,000
DTAC08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	DTAC	48	10:1	11 ก.ค. 54	30 พ.ย. 54	7 ธ.ค. 54	14,200,000
IVL08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	IVL	35	8:1	18 ส.ค. 54	15 ธ.ค. 54	21 ธ.ค. 54	46,300,000
ESSO08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	ESSO	9.512	3.92233:1	22 มิ.ย. 54	16 ธ.ค. 54	22 ธ.ค. 54	20,000,000
PTTE08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTTEP	150	10:1	30 มี.ค. 54	19 ธ.ค. 54	23 ธ.ค. 54	10,000,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
TUF08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TUF	45	10:1	22 ส.ค. 54	20 ธ.ค. 54	26 ธ.ค. 54	17,100,000
CPF08CC	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น C (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	CPF	23.5	2:1	29 เม.ย. 54	26 ธ.ค. 54	30 ธ.ค. 54	18,000,000
CPF08PA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการขาย)	P	CPF	35	5:1	18 ก.ค. 54	26 ธ.ค. 54	30 ธ.ค. 54	11,500,000
PTT08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTT	320	50:1	18 พ.ค. 54	27 ธ.ค. 54	3 ม.ค. 55	16,000,000
SCB08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	SCB	104	20:1	1 มิ.ย. 54	28 ธ.ค. 54	4 ม.ค. 55	27,000,000

หมายเหตุ

- ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ C = คอลเวอร์แรนต์ (สิทธิในการซื้อ) P = พูทอว์แรนต์ (สิทธิในการขาย)
- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด ใช้สิทธิอัตโนมัติ และชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ
- ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

4.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
BAY08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BAY	25	5:1	7 มิ.ย. 54	10 ก.พ. 55	16 ก.พ. 55	36,000,000
CPAL08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	CPALL	38	5:1	12 ก.ค. 54	12 ม.ค. 55	18 ม.ค. 55	10,000,000
TOP08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TOP	58.8	9.8:1	13 ก.ค. 54	13 ม.ค. 55	19 ม.ค. 55	10,500,000
SCC08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	SCC	250	50:1	18 ต.ค. 54	30 เม.ย. 55	8 พ.ค. 55	17,000,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
ADVA08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	ADVANC	103	25:1	18 ต.ค. 54	30 เม.ย. 55	8 พ.ค. 55	17,100,000
PTTG08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTTGC	49.125	19.64983:1	15 พ.ย. 54	30 พ.ค. 55	6 มิ.ย. 55	17,700,000
BAY08PA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการขาย)	P	BAY	30	10:1	18 พ.ย. 54	10 ก.พ. 55	16 ก.พ. 55	18,700,000
BBL08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BBL	115.5	40:1	18 พ.ย. 54	30 พ.ค. 55	6 มิ.ย. 55	20,000,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
BCP08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BCP	13.326	4.79339:1	18 พ.ย. 54	30 พ.ค. 55	6 มิ.ย. 55	19,900,000
BEC08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BEC	30	10:1	18 พ.ย. 54	31 พ.ค. 55	7 มิ.ย. 55	18,600,000
BIGC08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BIGC	83	30:1	18 พ.ย. 54	31 พ.ค. 55	7 มิ.ย. 55	19,500,000
BANP08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BANPU	497.466	149.23986:1	28 พ.ย. 54	27 มิ.ย. 55	3 ก.ค. 55	18,600,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
DTAC08CC	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็สคอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น C (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	DTAC	51.216	12.19432:1	28 พ.ย. 54	27 มิ.ย. 55	3 ก.ค. 55	17,400,000
KBAN08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	KBANK	100	30:1	28 พ.ย. 54	28 มิ.ย. 55	4 ก.ค. 55	17,400,000
BANP08PA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการขาย)	P	BANPU	718.341	198.98649:1	29 พ.ย. 54	27 มิ.ย. 55	3 ก.ค. 55	19,700,000
AOT08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	AOT	31.198	9.82609:1	29 พ.ย. 54	28 มิ.ย. 55	4 ก.ค. 55	20,000,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
CPN08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	CPN	26.75	8:1	29 พ.ย. 54	29 มิ.ย. 55	5 ก.ค. 55	20,000,000
HMPR08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	HMPRO	7.4	2:1	29 พ.ย. 54	29 มิ.ย. 55	5 ก.ค. 55	16,400,000
BGH08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BGH	55	15:1	29 พ.ย. 54	29 มิ.ย. 55	5 ก.ค. 55	17,700,000
IVL08CC	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น C (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	IVL	24.4	8:1	16 ธ.ค. 54	23 เม.ย. 55	27 เม.ย. 55	20,000,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
TUF08CC	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น C (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TUF	46.559	9.90614:1	16 ธ.ค. 54	23 เม.ย. 55	27 เม.ย. 55	18,200,000
SCB08CC	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น C (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	SCB	88	20:1	16 ธ.ค. 54	23 เม.ย. 55	27 เม.ย. 55	18,400,000
PTTE08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTTEP	127.968	29.53109:1	16 ธ.ค. 54	24 เม.ย. 55	30 เม.ย. 55	16,800,000
PTT08CC	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น C (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	PTT	235.397	73.56164:1	16 ธ.ค. 54	24 เม.ย. 55	30 เม.ย. 55	20,100,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
ESSO08CB	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	ESSO	7.4	2:1	16 ธ.ค. 54	25 เม.ย. 55	2 พ.ค. 55	19,700,000
CPF08CD	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น D (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	CPF	25	5:1	16 ธ.ค. 54	25 เม.ย. 55	2 พ.ค. 55	16,700,000
BAY08CC	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น C (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	BAY	15.7	5:1	20 ธ.ค. 54	11 มิ.ย. 55	15 มิ.ย. 55	20,000,000
SCB08PA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการขาย)	P	SCB	125	25:1	21 ธ.ค. 54	23 เม.ย. 55	27 เม.ย. 55	17,600,000

ชื่อย่อ	ชื่อเต็ม	ประเภท	หุ้นอ้างอิง	ราคาใช้สิทธิ (บาท)	อัตราใช้สิทธิ (DW:หุ้นสามัญ)	ซื้อขายวันแรก	ซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ	จำนวนทั้งหมดที่จดทะเบียนใน SET (หน่วย)
PTT08PA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการขาย)	P	PTT	353.096	78.46575:1	21 ธ.ค. 54	24 เม.ย. 55	30 เม.ย. 55	17,900,000
TPIP08CA	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A (ประเภทสิทธิในการซื้อ)	C	TPIPL	10.695	3.96129:1	21 ธ.ค. 54	26 เม.ย. 55	3 พ.ค. 55	20,000,000

หมายเหตุ

- ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ C = คอลลอร์แรนต์ (สิทธิในการซื้อ) P = พุทวอร์แรนต์ (สิทธิในการขาย)
- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด ใช้สิทธิอัตโนมัติ และชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ
- ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

4.3 ประวัติการผิมนัดชำระหนี้

- ไม่มี -

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 ต่อการประกอบธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

12.2 ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

12.3 รายละเอียดกรณีมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่ หุ้่นสามัญที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยหุ้่นสามัญนั้นยังใช้คำนวณในดัชนี SET50 ณ วันที่บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยบริษัทคัดเลือกจากมุมมองและแนวโน้มของหลักทรัพย์ สภาพคล่อง และปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความต้องการของตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับกลยุทธ์การลงทุนต่าง ๆ ของนักลงทุน และตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุน

โดยมีรายชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ ดังนี้

ลำดับที่	ชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	เว็บไซต์ของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ อ้างอิง
1	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	http://www.ais.co.th
2	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.airportthai.co.th
3	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	http://www.banpu.com/
4	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	http://www.krungsri.com/
5	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	http://www.bangkokbank.com/
6	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.bangchak.co.th/
7	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	http://www.becworld.com/
8	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	http://www.bangkokhospital.com/
9	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.biggc.co.th/
10	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.cpall.co.th/
11	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	http://www.cpfworldwide.com/
12	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	http://www.cpn.co.th/
13	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.dtac.co.th/
14	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	http://www.esso.co.th/
15	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.homepro.co.th/
16	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	http://www.indoramaventures.com/
17	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.kasikornbankgroup.com/
18	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	http://www.pttcl.com/
19	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.pttep.com/
20	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	http://www.pttgccgroup.com/
21	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	http://www.scb.co.th/
22	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	http://www.scg.co.th/
23	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaioilgroup.com/
24	บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	http://www.tpipolene.co.th/
25	บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiuniongroup.com/

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