

12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2553 นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยตลอดปี 2553 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น จำนวน 6 รุ่น ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน 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 จะเป็นการเปรียบเทียบความเสี่ยงกับองค์กรที่ดีที่สุดในเท่านั้น นอกจากนี้จะมีสัญลักษณ์ที่กำหนดไว้ต่อท้ายจากอันดับเครดิตสำหรับแต่ละประเทศนั้น ๆ เช่น ‘AAA (tha)’

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวสำหรับประเทศไทย

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

‘A(thai)’ มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

ฟิทช์ เรตติ้งส์ ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย จำนวน 6 อันดับ โดยเริ่มจาก ‘F1(thai)’ ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด และ ‘D(thai)’ เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ ‘F2(thai)’ มีความหมายดังนี้

‘F2(thai)’ มีระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาตามข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่น่าดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าว ยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

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

2. ปัจจัยความเสี่ยง

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวสามารถแบ่งได้เป็น

2.1 ความเสี่ยงด้านราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Market Risk)

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้น-ลงอย่างรวดเร็ว ทำให้นักลงทุนมีความเสี่ยงในการขาดทุนสูงสุดเท่ากับจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดจากการซื้อและถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ได้แก่

- **ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**

ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามอุปสงค์และอุปทานของตลาด จากการซื้อหรือขายตามกลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนได้พิจารณาไว้ ทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว

- **ปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี Black&Schole's model**
ตามทฤษฎี Black&Schole's Model มีปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

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
ราคาคอลลอร์แรนต์จะสูงขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะสูงขึ้น

6. อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง

- เมื่ออัตราเงินปันผลสูงขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
- เมื่ออัตราเงินปันผลลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง

ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยดังกล่าวต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 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

1.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายรวมถึงสภาพคล่องของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นอ้างอิงอาจมีไม่เพียงพอในบางช่วงเวลา ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจไม่มีสภาพคล่องเพียงพอหรือผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้เนื่องจากข้อยกเว้นและเหตุขัดข้องตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล ดังนั้น นักลงทุนจะต้องศึกษาถึงกฎระเบียบ เงื่อนไข และข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) อย่างละเอียดก่อนการลงทุน

1.3 ความเสี่ยงด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ถือเป็นอีกความเสี่ยงหนึ่งที่นักลงทุนต้องให้ความสนใจ โดย นักลงทุนอาจศึกษาข้อมูลคุณสมบัติของผู้ที่สามารถออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งศึกษาฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายนั้นๆ เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการ

ผิวนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบ 69-DW-ข้อมูลหลัก ซึ่งจะมีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

1.4 ความเสี่ยงด้านการชำระราคา (Operational Risk)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากขั้นตอนการปฏิบัติงาน การส่งคำสั่งผิดพลาด การเกิดปัญหาขัดข้องของระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งอาจก่อให้เกิดปัญหาความล่าช้าในการชำระราคา หรือความเสียหายจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น

1.5 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 และทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วด้วยเช่นกัน

เหตุการณ์ในข้อ 7 การหยุดซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง มีผลทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ด้วย

เหตุการณ์ในข้อ 8 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน ทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะกลายเป็นศูนย์ในทันที

นักลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด เพื่อประโยชน์ของนักลงทุนเอง โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

1.6 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขาย ส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือ เกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งหรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อันเป็นอันตรายต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือ ก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

1.7 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 อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมกับพฤติกรรม การลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท 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 ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพและอ้างอิงตามหลักสากล สำหรับตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละประเภท เพื่อนำผลตอบแทนที่ได้จากการซื้อหรือขาย หรือขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงดังกล่าว มาชดเชยกับผลขาดทุนอาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เช่น การลงทุนตราสาร

อนุพันธ์ในตลาด TFEX การลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งเป็นศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทที่ทำให้บริษัทมีทางเลือกที่หลากหลายในการบริหารความเสี่ยงจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 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 การควบคุมดูแลเพื่อให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

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

4. ประวัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในรอบระยะเวลา 2 ปี

4.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบกำหนดอายุแล้ว

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	PTT08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลอร์แรนต์
หุ้นอ้างอิง	PTT
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	216
อัตราใช้สิทธิ	0.0333 (30 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	18 มีนาคม 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	15 กรกฎาคม 2553
วันครบกำหนดอายุ	21 กรกฎาคม 2553
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	18,326,800
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	CPF08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลอร์แรนต์
หุ้นอ้างอิง	CPF
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	18.81
อัตราใช้สิทธิ	0.5000 (2 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	22 มิถุนายน 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	16 ธันวาคม 2553
วันครบกำหนดอายุ	22 ธันวาคม 2553
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	16,987,600
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

4.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	SCB08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลาร์แวนต์
หุ้นอ้างอิง	SCB
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	92
อัตราใช้สิทธิ	0.1000 (10 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	23 กันยายน 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	30 มิถุนายน 2553
ครบกำหนดอายุ	6 กรกฎาคม 2553
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	30,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. อะโรเมติกส์ และการกลั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	PTTA08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลาร์แวนต์
หุ้นอ้างอิง	PTTAR
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	29
อัตราใช้สิทธิ	0.2000 (5 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	2 พฤศจิกายน 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	31 มีนาคม 2554
ครบกำหนดอายุ	7 เมษายน 2554
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	30,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B
ชื่อย่อ	CPF08CB
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลาร์แบนด์
หุ้นอ้างอิง	CPF
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	22
อัตราใช้สิทธิ	0.5000 (2 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	13 ธันวาคม 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	28 เมษายน 2554
ครบกำหนดอายุ	6 พฤษภาคม 2554
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	20,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	PTTC08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลาร์แบนด์
หุ้นอ้างอิง	PTTCH
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	161
อัตราใช้สิทธิ	0.0400 (25 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	14 ธันวาคม 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	2 มิถุนายน 2554
ครบกำหนดอายุ	8 มิถุนายน 2554
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	50,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

4.3 ประวัติการผิมนัดชำระหนี้

- ไม่มี -

5. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทมีการประกอบธุรกิจที่มีความหลากหลาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือ จากการประกอบธุรกิจหรือทำหน้าที่อื่นของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง เช่น การให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้อง บริษัทจึงได้มีการดำเนินการเพื่อสร้างความเท่าเทียมกันของลูกค้าและการลงทุนของบริษัทโดย

1. การแยกหน่วยงานที่ดำเนินการด้านการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต่างหากจากหน่วยงานอื่นๆ ของบริษัท
2. การป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน โดยการถือเอาหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท เช่น หน่วยงานที่ให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องเสมือนลูกค้าของบริษัทและนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะได้รับข้อมูลต่างๆ รวมทั้งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์อย่างเท่าเทียมกัน
3. การประชุมคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ เพื่อทบทวน หรือ และกำหนดแนวทางในการประกอบธุรกิจ และผลจากการประกอบธุรกิจ เพื่อมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของการออกไปสำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์ ต่อการประกอบธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

12.2 ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

12.3 รายละเอียดกรณีมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่ยังไม่หมดอายุ ได้แก่

1. SCB

ชื่อบริษัท	:	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ SCB
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107536000102 จดทะเบียนเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2536
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.scb.co.th
โทรศัพท์	:	0-2544-1111, 0-2777-7777
โทรสาร	:	0-2937-7931
ทุนจดทะเบียน	:	34,141,078,530.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	33,924,244,080.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

2. PTTAR

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ PTTAR
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบกิจการโรงกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์อย่างครบวงจร
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	เลขที่ 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี่คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107550000254
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.pttar.com
โทรศัพท์	:	66(0) 2140-4000
โทรสาร	:	66(0) 2140-4111-2
ทุนจดทะเบียน	:	29,938,149,690.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	29,653,858,510.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

3. CPF

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ CPF
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ธุรกิจอุตสาหกรรมเกษตร และอาหาร ดำเนินการโดยซีพีเอฟและบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้จะรวมเรียกว่า “บริษัท”) ทั้งในประเทศและต่างประเทศ
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	อาคาร ซี.พี.ทาวเวอร์ เลขที่ 313 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107537000246
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.cpfworldwide.com
โทรศัพท์	:	0-2625-8000, 0-2625-8353-4, 0-2638-2935-6
โทรสาร	:	0-2638-2942
ทุนจดทะเบียน	:	8,206,664,000.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	7,519,937,826.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)

4. PTTCH

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ PTTCH
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	กลุ่มกิจการผลิตโอเลฟินส์และสารอนุูปการ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เอทิลีนออกไซด์ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีน กลุ่มธุรกิจการให้บริการและอื่น ๆ
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคาร เอ ชั้น 15 - 18 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107548000668
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.pttchemgroup.com
โทรศัพท์	:	02-265-8400
โทรสาร	:	02-265-8500
ทุนจดทะเบียน	:	15,191,153,000.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	15,140,957,000.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของหลักทรัพย์อ้างอิงได้จากเว็บไซต์บริษัท และรายงานประจำปี ตลอดจนงบการเงินและผลการดำเนินงานที่บริษัทอ้างอิงได้เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป ผ่านทางเว็บไซต์สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. www.sec.or.th หรือ เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ www.set.or.th