

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ASIA PLUS GROUP HOLDINGS SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

เอกสารแนบ 5

ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เอกสารแนบ 5

5.1 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2553 นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่สองที่ออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยข้อมูลที่เกี่ยวข้องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

- ในปี 2553 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวนทั้งสิ้น 6 รุ่น
- ในปี 2554 จำนวนทั้งสิ้น 52 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 47 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 5 รุ่น
- ในปี 2555 จำนวนทั้งสิ้น 102 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 65 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 37 รุ่น
- ในปี 2556 จำนวนทั้งสิ้น 70 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 63 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 7 รุ่น
- ในปี 2557 จำนวนทั้งสิ้น 79 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 68 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 11 รุ่น

5.1.1 ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฟิทช์ เรตติ้งส์) ประกาศเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 คงอันดับเครดิตของบริษัท ดังนี้

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

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทที่แข็งแกร่ง รวมทั้งมีเงินกองทุนที่มั่นคงและมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี

ความหมายและสัญลักษณ์ของอันดับเครดิต โดย บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ เรตติ้งส์ เป็นการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อวัดระดับความน่าเชื่อถือในเชิงเปรียบเทียบกับระหว่างองค์กรในประเทศนั้นๆ โดยอันดับเครดิตขององค์กรที่ดีที่สุดของประเทศได้จัดไว้ที่ระดับ 'AAA' และการจัดอันดับเครดิตอื่นในประเทศ จะเป็นการเปรียบเทียบความเสี่ยงกับองค์กรที่ดีที่สุดนี้เท่านั้น นอกจากนี้จะมีสัญลักษณ์ที่กำหนดไว้ต่อท้ายจากอันดับเครดิตสำหรับแต่ละประเทศนั้นๆ เช่น 'AAA (tha)'

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวสำหรับประเทศไทย

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

'A(tha)' มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

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

'F2(tha)' มีระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาตามข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่น่าดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าว ยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

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

(2) ปัจจัยความเสี่ยง

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวสามารถแบ่งได้เป็น

1. ความเสี่ยงด้านราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Market Risk)

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้น-ลงอย่างรวดเร็ว ทำให้นักลงทุนมีความเสี่ยงในการขาดทุนสูงสุดเท่ากับจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดจากการซื้อและถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ได้แก่

- **ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**

ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามอุปสงค์และอุปทานในตลาดจากการซื้อหรือขายตามกลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนได้พิจารณาไว้ ทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงได้อย่างรวดเร็ว

- **ปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี Black-Scholes model**
ตามทฤษฎี Black-Scholes model มีปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

1. ราคาของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง

- เมื่อราคาของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงเพิ่มขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิซื้อจะเพิ่มขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิขายจะลดลง
- เมื่อราคาของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิซื้อจะลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิขายจะเพิ่มขึ้น

2. ราคาใช้สิทธิ

- เมื่อราคาใช้สิทธิเพิ่มขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิซื้อจะลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิขายจะเพิ่มขึ้น
- เมื่อราคาใช้สิทธิลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิซื้อจะเพิ่มขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิขายจะลดลง

3. อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งประเภทสิทธิซื้อและประเภทสิทธิขายจะลดลง

4. ความผันผวนของราคาสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง

- เมื่อความผันผวนของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงเพิ่มขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งประเภทสิทธิซื้อและประเภทสิทธิขายจะเพิ่มขึ้น
- เมื่อความผันผวนของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งประเภทสิทธิซื้อและประเภทสิทธิขายจะลดลง

5. อัตราดอกเบี้ย

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิซื้อจะสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิขายจะลดลง
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิซื้อจะลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิขายจะสูงขึ้น

6. อัตราเงินปันผลของสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง

- เมื่ออัตราเงินปันผลสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิซื้อจะลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิขายจะเพิ่มขึ้น
- เมื่ออัตราเงินปันผลลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิซื้อจะเพิ่มขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิขายจะลดลง

ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยดังกล่าวต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆจากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น (แบบ 69-DW-Short Form) เพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจลงทุน

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายถึงสภาพคล่องของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นอ้างอิงอาจมีไม่เพียงพอในบางช่วงเวลา โดยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เองอาจไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ หรือผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ เนื่องจากข้อยกเว้นและเหตุขัดข้องตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล ดังนั้นนักลงทุนจะต้องศึกษาถึงกฎระเบียบ เงื่อนไข และข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) อย่างละเอียดก่อนการลงทุน นอกจากนี้การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือหุ้นอ้างอิงโดยการขึ้นเครื่องหมาย Suspension (SP) หรือ Halt (H) ของหุ้นอ้างอิงจะทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นในช่วงเวลาเดียวกันได้

3. ความเสี่ยงด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

ความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะผิดนัดชำระราคาเมื่อถึงเวลาใช้สิทธิ ถือเป็นอีกความเสี่ยงหนึ่งที่นักลงทุนต้องให้ความสนใจ โดยนักลงทุนอาจศึกษาข้อมูลคุณสมบัติของผู้ที่สามารถออกใบสำคัญ

แสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งศึกษาฐานะทางการเงินของบริษัท อันับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายนั้นๆ เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหุ้น นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบ 69-DW-Full Form ซึ่งจะมีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

4. 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

นักลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด เพื่อประโยชน์ของนักลงทุนเอง โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น หรือตามข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบ 69-DW-Short Form ซึ่งจะกำหนดวิธีการดำเนินการให้มีความเหมาะสมกับสภาพตลาดและสถานการณ์ที่เกี่ยวข้อง

5. ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขาย ส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือเกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งหรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อันเป็นอันตรายต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

6. ความเสี่ยงอื่นๆ

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นสัญญาซื้อขายชนิดไม่มีการรับฝากทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงจัดเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ของบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันที่มีรายชื่ออยู่ในช่วงที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆยังไม่ครบกำหนดอายุ

การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์เทียบเท่าการลงทุนในหุ้นอ้างอิงโดยตรง เช่น สิทธิในการรับเงินปันผลจากบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง เป็นต้น รวมทั้งราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเคลื่อนไหวไม่สัมพันธ์กับราคาหุ้นอ้างอิงโดยตรง อันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆที่กล่าวมาข้างต้น

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินชนิดใหม่ในตลาดไทย ก่อนลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนควรศึกษาและรับทราบถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียด และตระหนักถึงข้อจำกัดต่างๆในการลงทุน เช่น อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมกับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท รวมทั้งค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

เงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือรายได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ก่อนหักต้นทุน ถือเป็นรายได้ที่จะต้องนำไปคำนวณภาษี และนักลงทุนมีหน้าที่ยื่นเอกสารชำระภาษีตามอัตราและตามระยะเวลาที่กรมสรรพากรกำหนด

(3) การบริหารความเสี่ยง

1. วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

วัตถุประสงค์ในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท มีดังนี้

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ในตลาดทุนให้เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง เป็นการช่วยพัฒนาตลาดทุนให้มีความก้าวหน้าทัดเทียมตลาดในภูมิภาค อีกทั้งยังเป็นการตอบสนองความต้องการของลูกค้าของบริษัทที่ต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย ในการลงทุน
- เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

2. กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

หากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสถานะเป็น In the Money ณ วันครบกำหนดอายุ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีหน้าที่ในการชำระเงินส่วนต่างของราคาปิดหุ้นอ้างอิงและราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“ส่วนต่างเงินสด”) หรือส่งมอบหุ้นอ้างอิงให้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตามเงื่อนไขและอัตราใช้สิทธิที่ระบุไว้ในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น ดังนั้นบริษัทจึงได้มีการบริหารความเสี่ยง โดยการคำนวณจำนวนหุ้นอ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องทำการซื้อหรือขาย ยืมหุ้นเพื่อขายชอร์ตหุ้นอ้างอิง หรือใช้ตราสารอนุพันธ์ในตลาด TFEX โดยใช้หลักการ Delta Neutral ซึ่งเป็นหลักสากลตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละประเภท และจะนำผลตอบแทนที่ได้จากการซื้อหรือขายหรือขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงดังกล่าว มาชดเชยกับผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงของบริษัท

3. บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ โดยมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลส่วนงานต่างๆ 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 ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์และผลิตภัณฑ์อื่น และพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่ค้า เช่น การกำหนดประเภทหลักทรัพย์ อัตรามาร์จิ้น เป็นต้น
5. พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
6. ดูแลควบคุมความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ

4. การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีนโยบายในการควบคุมดูแลการดำรงสภาพคล่อง ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด คือ บริษัทจะต้องมีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 โดยกำหนดนโยบายภายในของบริษัทในการทำธุรกรรมทั้งทางด้านตราสารอนุพันธ์ โบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และอื่นๆ ซึ่งจะต้องไม่ให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปลดลงต่ำกว่าร้อยละ 30 ทั้งนี้ บริษัทจะมีการทบทวน ตรวจสอบ และพิจารณาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ เพื่อมิให้ธุรกรรมนั้นๆ ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ

(4) ประวัติการออกและเสนอขายโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ทำการออกเสนอขาย DW ตามรายละเอียดดังนี้

สิ้นปี พ.ศ.	จำนวนโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์		
	ออกเสนอขาย	ครบกำหนดอายุ	ยังไม่ครบกำหนดอายุ
2557	79	72	54

1. โบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบกำหนดอายุ

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง/ดัชนีอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	TRUE08CE	TRUE	28 ก.พ. 56	23 ม.ค. 57
2	CPAL08CE	CPALL	28 ก.พ. 56	23 ม.ค. 57
3	ADVA08CD	ADVANC	18 เม.ย. 56	3 เม.ย. 57

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง/ดัชนี อ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
4	BJC08CC	BJC	18 เม.ย. 56	3 เม.ย. 57
5	IVL08CF	IVL	26 เม.ย. 56	2 พ.ค. 57
6	BAY08CF	BAY	17 พ.ค. 56	15 พ.ค. 57
7	BBL08CD	BBL	17 พ.ค. 56	15 พ.ค. 57
8	BH08CB	BH	17 พ.ค. 56	15 พ.ค. 57
9	KBAN08CE	KBANK	17 พ.ค. 56	15 พ.ค. 57
10	KKP08CA	KKP	17 พ.ค. 56	15 พ.ค. 57
11	TOP08CF	TOP	17 พ.ค. 56	15 พ.ค. 57
12	PTTG08CD	PTTGC	17 พ.ค. 56	15 พ.ค. 57
13	BTS08CB	BTS	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
14	CPN08CD	CPN	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
15	DTAC08CF	DTAC	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
16	HMPR08CC	HMPRO	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
17	JAS08CB	JAS	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
18	LH08CC	LH	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
19	MINT08CD	MINT	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
20	TRUE08CF	TRUE	20 มิ.ย. 56	12 มิ.ย. 57
21	KBAN08P1404A	KBANK	25 ก.ค. 56	8 เม.ย. 57
22	TRUE08P1404A	TRUE	25 ก.ค. 56	8 เม.ย. 57
23	CK08C1401A	CK	14 ส.ค. 56	3 ก.พ. 57
24	PS08C1402A	PS	14 ส.ค. 56	6 มี.ค. 57
25	STEC08C1401A	STEC	14 ส.ค. 56	3 ก.พ. 57
26	THAI08C1402A	THAI	14 ส.ค. 56	6 มี.ค. 57
27	THCO08C1401A	THCOM	14 ส.ค. 56	3 ก.พ. 57
28	BGH08C1405A	BGH	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
29	BLAN08C1405A	BLAND	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
30	KTB08C1405A	KTB	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
31	PTTE08C1405A	PTTEP	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
32	SCB08C1405A	SCB	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
33	SIRI08C1405A	SIRI	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
34	TMB08C1405A	TMB	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
35	TUF08C1405A	TUF	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
36	BANP08C1405A	BANPU	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
37	BANP08P1405A	BANPU	18 ก.ย. 56	3 มิ.ย. 57
38	CPAL08P1406A	CPALL	10 ต.ค. 56	24 มิ.ย. 57
39	CPF08P1406A	CPF	10 ต.ค. 56	24 มิ.ย. 57
40	ITD08C1406A	ITD	10 ต.ค. 56	24 มิ.ย. 57
41	CPF08C1407A	CPF	7 พ.ย. 56	24 ก.ค. 57
42	PTT08C1407A	PTT	7 พ.ย. 56	24 ก.ค. 57

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง/ดัชนี อ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
43	PTT08P1407A	PTT	7 พ.ย. 56	24 ก.ค. 57
44	SCC08C1407A	SCC	7 พ.ย. 56	24 ก.ค. 57
45	TPIP08C1407A	TPIPL	7 พ.ย. 56	24 ก.ค. 57
46	TTA08C1407A	TTA	7 พ.ย. 56	24 ก.ค. 57
47	TTA08P1407A	TTA	7 พ.ย. 56	24 ก.ค. 57
48	AOT08C1407A	AOT	15 ม.ค. 57	1 ส.ค. 57
49	CK08C1407A	CK	15 ม.ค. 57	1 ส.ค. 57
50	CPAL08C1407A	CPALL	15 ม.ค. 57	1 ส.ค. 57
51	PS08C1407A	PS	15 ม.ค. 57	1 ส.ค. 57
52	STEC08C1407A	STEC	15 ม.ค. 57	1 ส.ค. 57
53	TRUE08C1407A	TRUE	15 ม.ค. 57	1 ส.ค. 57
54	ADVA08C1408A	ADVANC	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
55	BBL08C1408A	BBL	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
56	BJC08C1408A	BJC	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
57	CPN08C1408A	CPN	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
58	IVL08C1408A	IVL	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
59	KBAN08C1408A	KBANK	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
60	KKP08C1408A	KKP	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
61	LH08C1408A	LH	20 ก.พ. 57	3 ก.ย. 57
62	ADVA08P1407A	ADVANC	27 มี.ค. 57	6 ส.ค. 57
63	IVL08P1407A	IVL	27 มี.ค. 57	6 ส.ค. 57
64	TRUE08P1407A	TRUE	27 มี.ค. 57	6 ส.ค. 57
65	KBAN08P1409A	KBANK	27 มี.ค. 57	6 ต.ค. 57
66	BLAN08C1409A	BLAND	8 พ.ค. 57	6 ต.ค. 57
67	JAS08C1411A	JAS	22 พ.ค. 57	24 พ.ย. 57
68	SAMA08C1411A	SAMART	22 พ.ค. 57	24 พ.ย. 57
69	TRUE08C1411A	TRUE	22 พ.ค. 57	24 พ.ย. 57
70	VGI08C1411A	VGI	22 พ.ค. 57	24 พ.ย. 57
71	S5008C1409A	SET50	9 ก.ค. 57	3 ต.ค. 57
72	S5008P1409A	SET50	9 ก.ค. 57	3 ต.ค. 57

2. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนดอายุ

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	ADVA08C1502A	ADVANC	20 ก.พ. 57	24 ก.พ. 58
2	BGH08C1502A	BGH	20 ก.พ. 57	24 ก.พ. 58
3	CK08C1502A	CK	20 ก.พ. 57	24 ก.พ. 58
4	CPAL08C1502A	CPALL	20 ก.พ. 57	24 ก.พ. 58
5	STPI08C1504A	STPI	27 มี.ค. 57	8 พ.ค. 58
6	BANP08C1501A	BANPU	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
7	BANP08P1501A	BANPU	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
8	BLAN08C1501A	BLAND	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
9	KTB08C1501A	KTB	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
10	PTTE08C1501A	PTTEP	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
11	PTTG08C1501A	PTTGC	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
12	SCB08C1501A	SCB	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
13	TMB08C1501A	TMB	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
14	TOP08C1501A	TOP	8 พ.ค. 57	14 ม.ค. 58
15	BCH08C1504A	BCH	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
16	BECL08C1504A	BECL	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
17	ITD08C1504A	ITD	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
18	SPCG08C1504A	SPCG	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
19	TTCL08C1504A	TTCL	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
20	UV08C1504A	UV	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
21	WHA08C1504A	WHA	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
22	QH08C1504A	QH	12 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
23	BANK08C1504A	BANK	19 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
24	ENER08C1504A	ENERG	19 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
25	ICT08C1504A	ICT	19 มิ.ย. 57	8 พ.ค. 58
26	BMCL08C1508A	BMCL	3 ก.ค. 57	3 ก.ย. 58
27	CPF08C1503A	CPF	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
28	CPF08P1503A	CPF	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
29	M08C1503A	M	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
30	PTT08C1503A	PTT	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
31	PTT08P1503A	PTT	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
32	STEC08C1503A	STEC	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
33	THRE08C1503A	THRE	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
34	TRUE08C1503A	TRUE	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
35	TRUE08P1503A	TRUE	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
36	TTA08C1503A	TTA	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58
37	TTA08P1503A	TTA	21 ก.ค. 57	2 เม.ย. 58

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
38	BBL08C1506A	BBL	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
39	BGH08C1506A	BGH	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
40	BJC08C1506A	BJC	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
41	CK08C1506A	CK	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
42	IVL08C1506A	IVL	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
43	KBAN08C1506A	KBANK	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
44	KKP08C1506A	KKP	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
45	LH08C1506A	LH	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
46	TPIP08C1506A	TPIPL	19 ส.ค. 57	24 มิ.ย. 58
47	TRUE08C1501A	TRUE	25 ก.ย. 57	5 ก.พ. 58
48	JAS08C1503A	JAS	27 ต.ค. 57	2 เม.ย. 58
49	VGI08C1503A	VGI	27 ต.ค. 57	2 เม.ย. 58
50	BCP08C1504A	BCP	24 พ.ย. 57	8 พ.ค. 58
51	ROBI08C1504A	ROBINS	24 พ.ย. 57	8 พ.ค. 58
52	SAMA08C1504A	SAMART	24 พ.ย. 57	8 พ.ค. 58
53	SPAL08C1504A	SPALI	24 พ.ย. 57	8 พ.ค. 58
54	STPI08P1504A	STPI	24 พ.ย. 57	8 พ.ค. 58

หมายเหตุ - ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด ใช้สิทธิอัตโนมัติ และชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ
 - ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด มีหุ้นอ้างอิงจำนวน 42 หุ้น และมีดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 3 ดัชนี

3. ประวัติการผิदनัดชำระหนี้

- ไม่มี -

(5) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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

1. การแยกหน่วยงานที่ดำเนินการด้านการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต่างหากจากหน่วยงานอื่นๆ ของบริษัท
2. การป้องกันการล่วงรั่วข้อมูลภายใน โดยการถือเอาหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท เช่น หน่วยงานที่ให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เสมือนลูกค้าของบริษัทและนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะได้รับข้อมูลต่างๆ รวมทั้งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ อย่างเท่าเทียมกัน

3. การประชุมคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์เพื่อทบทวน หรือ และกำหนดแนวทางในการประกอบธุรกิจและผลจากการประกอบธุรกิจ เพื่อมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ต่อการประกอบธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

รายละเอียดกรณีมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิง

สินทรัพย์หรือตัวแปรอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่ หุ้นสามัญที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET100 โดยหุ้นสามัญนั้นยังใช้คำนวณในดัชนี SET100 ณ วันที่บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ ดัชนีราคาหลักทรัพย์ โดยบริษัทคัดเลือกจากมุมมองและแนวโน้มของหลักทรัพย์ สภาพคล่อง และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความต้องการของตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับกลยุทธ์การลงทุนต่างๆของนักลงทุน และตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุน

โดยมีรายชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงและดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ ดังนี้

ลำดับที่	หุ้นอ้างอิง/ ดัชนีอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์
1	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	http://investor.ais.co.th
2	BANK	ดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร	
3	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	http://www.banpu.com
4	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokbank.com
5	BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	www.bangkokchainhospital.com
6	BCP	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.bangchak.co.th
7	BECL	บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	http://www.becl.co.th
8	BGH	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	www.bangkokhospital.com
9	BJC	บริษัท เบอริลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	www.bjc.co.th
10	BLAND	บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokland.co.th
11	BMCL	บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokmetro.co.th
12	CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	www.ch-karnchang.co.th
13	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.cpall.co.th
14	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	http://www.cpfworldwide.com
15	ENERG	ดัชนีหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค	

ลำดับที่	หุ้นอ้างอิง/ ดัชนีอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์
16	ICT	ดัชนีหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	
17	ITD	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	http://www.itd.co.th
18	IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	http://www.indoramaventures.com
19	JAS	บริษัทจัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	http://www.jasmine.com
20	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.kasikornbank.com
21	KKP	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	http://www.kiatnakin.co.th
22	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.ktb.co.th
23	LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.lh.co.th
24	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	http://www.minorinternational.com
25	M	บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	www.mkrestaurant.com
26	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	http://www.pttplc.com
27	PTTEP	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.pttep.com
28	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	www.pttgcgroup.com
29	QH	บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	www.qh.co.th
30	ROBINS	บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	http://robins.listedcompany.com
31	SAMART	บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	www.samartcorp.com
32	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	http://www.scb.co.th
33	SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	http://www.supalai.com
34	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	www.spcg.co.th
35	STEC	บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	www.stecon.co.th
36	STPI	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	www.stpi.co.th
37	THRE	บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)	www.thaire.co.th
38	TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	www.tmbbank.com
39	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaioilgroup.com
40	TPIPL	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	http://www.tpipolene.co.th
41	TRUE	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.truecorp.co.th
42	TTA	บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thoresen.com
43	TTCL	บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.toyo-thai.com
44	UV	บริษัท ยูนิ เวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)	www.univentures.co.th
45	VGI	บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	www.vgi.co.th
46	WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.wha.co.th

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

5.2 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นกู้อนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2557 ภายใต้ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยรายละเอียดของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่เสนอขาย มีดังนี้

5.2.1 ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่เสนอขาย ภายใต้ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557”

ผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์	:	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์	:	A-(tha) โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ จำกัด เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2556
โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557	:	โครงการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)
ชื่อหุ้นกู้อนุพันธ์	:	หุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น
ประเภทของหุ้นกู้อนุพันธ์	:	หุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีดอกเบี้ยย ไม่สามารถโอนได้ และไม่มีผู้แทนถือหุ้นกู้อนุพันธ์ โดยมีอายุไม่เกิน 270 วัน นับจากวันออกหุ้นกู้อนุพันธ์ มีอัตราส่วนลดร้อยละ 0-30 และราคาเสนอขายร้อยละ 70-100 ของราคาหน้าตัวหุ้นกู้อนุพันธ์ประเภทไม่มีดอกเบี้ยย ตามข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นแต่ละประเภทหรือแต่ละชุด โดยหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นภายใต้โครงการครั้งที่ 1/2557 ที่ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มี 4 ประเภท ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ASP#1 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์ 2. ASP#2 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน 3. ASP#3 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note with Put Bull Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน 4. ASP#4 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note with Call Bear Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
ผลตอบแทนของหุ้นกู้อนุพันธ์	:	ขึ้นกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง
หลักทรัพย์อ้างอิง	:	หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงของหุ้นกู้อนุพันธ์ซึ่งต้องเป็นกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET100 2. ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ไทย 3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้อนุพันธ์	:	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนหุ้นกู้ธนุพันธ์	:	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือบุคคลอื่นที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่นายทะเบียนหุ้นกู้ธนุพันธ์ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ (ถ้ามี)
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์	:	ไม่มี
มูลค่าเงินต้นคงค้างรวมทั้งหมด	:	ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท
ของหุ้นกู้ธนุพันธ์ที่เสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ธนุพันธ์ในครั้งนี้	:	

5.2.2 วิธีการบริหารความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์

บริษัทได้ทำการบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ธนุพันธ์ โดยการคำนวณจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องทำการซื้อหรือขาย ยืมหุ้นเพื่อขายชอร์ตหุ้นอ้างอิง หรือใช้ตราสารอนุพันธ์ในตลาด TFEX โดยใช้หลักการ Delta Neutral ซึ่งเป็นหลักสากล นอกจากนี้ยังพิจารณาถึงมูลค่าของหุ้นกู้ธนุพันธ์คงค้างซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้ธนุพันธ์ได้

5.2.3 ความเสี่ยงในการลงทุนหุ้นกู้ธนุพันธ์

หุ้นกู้ธนุพันธ์ เป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป โดยความเสี่ยงจากการลงทุนของหุ้นกู้ธนุพันธ์นั้น จะมีความเสี่ยงในหลายด้านเข้ามาเกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนจะต้องทำความเข้าใจและศึกษารายละเอียดที่เกี่ยวข้องนี้อย่างละเอียดถี่ถ้วนก่อนการลงทุน เพื่อให้การลงทุนเกิดประโยชน์สูงสุดแก่ตัวนักลงทุนเอง

(1) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์อ้างอิง

ผลตอบแทนของหุ้นกู้ธนุพันธ์ ขึ้นอยู่กับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดราคา เช่น หุ้นกู้ธนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note หรือ ELN ที่มีการส่งมอบและชำระราคาเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง (Physical Settlement) ซึ่งทำให้นักลงทุนต้องรับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น และ/หรืออาจเกิดขึ้นหากหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าราคาที่ตกลงกันได้ล่วงหน้าก่อนการซื้อขายหุ้นกู้ธนุพันธ์ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์ และผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์ และ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ธนุพันธ์นั้นๆ

ในการออกหุ้นกู้ธนุพันธ์ ผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์จะต้องทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ผู้ออกจะต้องดำเนินการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Delta Hedging อย่างต่อเนื่องจนกว่าหุ้นกู้ธนุพันธ์นั้นจะครบกำหนดอายุหรือมีการไถ่ถอน

(2) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

การลงทุนในหุ้นกู้ธนุพันธ์ อาจมีความเสี่ยงจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ โดยเฉพาะหลักทรัพย์อ้างอิงที่เป็นหุ้นสามัญ นักลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม เพื่อให้เกิดความมั่นใจในสถานะทางการเงิน และความมั่นคงของบริษัทว่าจะไม่ทำให้ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลงไปมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ล่วงหน้า โดยเฉพาะในช่วงวันกำหนดราคา ซึ่งหากนักลงทุนได้รับชำระหรือส่งมอบเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงในการรับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้น

(3) ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์

หุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารที่ก่อให้เกิดภาระผูกพันแก่ผู้ออกในการที่จะต้องรองรับการชำระหนี้เมื่อครบกำหนดอายุหรือเมื่อสิ้นสุดสัญญา ผู้ลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์อาจมีความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์อาจไม่สามารถชำระหนี้ที่เกิดขึ้นภายใต้หุ้นกู้อนุพันธ์ตามจำนวนที่ตกลงกันได้ทั้งหมดหรือตรงตามกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์

ทั้งนี้ บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัทพีทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่อันดับ “A-(tha)” และแนวโน้มมีเสถียรภาพ อย่างไรก็ตามอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวอาจได้รับการเพิกถอนหรือเปลี่ยนแปลงโดยผู้ทำการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวอาจไม่สะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตจากผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์

(4) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

หุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารที่มีได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ อีกทั้งยังเป็นการเสนอขายแก่นักลงทุนในวงจำกัด ดังนั้นจึงไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ หรือโอนเปลี่ยนมือได้อย่างจำกัด ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์และ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์

(5) ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงของผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์

ในการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ ผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์จะต้องทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ผู้ออกจะต้องดำเนินการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Delta Hedging อย่างต่อเนื่องจนกว่าหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นจะครบกำหนดอายุหรือมีการไถ่ถอน ซึ่งนักลงทุนจะต้องยอมรับว่าการทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้อนุพันธ์ หรือสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นได้

(6) ความเสี่ยงอื่นๆ

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