

Factsheet

LOGO บริษัท

ชื่อบริษัท.....

ลักษณะการประกอบธุรกิจ.....

เสนอขาย..... (ประเภทตราสาร) วันที่ (ระยะเวลาการเสนอขาย)

ลักษณะตราสาร

อายุ
อัตราดอกเบี้ย
งวดการชำระดอกเบี้ย
การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)
มูลค่าการเสนอขายรวม
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี)
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)
วัตถุประสงค์การใช้เงิน

อันดับความน่าเชื่อถือ

อันดับ แนวโน้ม
เมื่อวันที่ โดย

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร
วันที่ครบกำหนดอายุ
ประเภทการเสนอขาย
ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค้ำ
นายทะเบียนหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	งวด.. เดือน ปี...	ปี ...	ปี ...
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio) ¹				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹				
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) ²				

¹ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง²ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงไว้ซึ่ง D/E ratio ในอัตราส่วนไม่เกิน ... : ...
ณ.....

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ตัวอย่าง



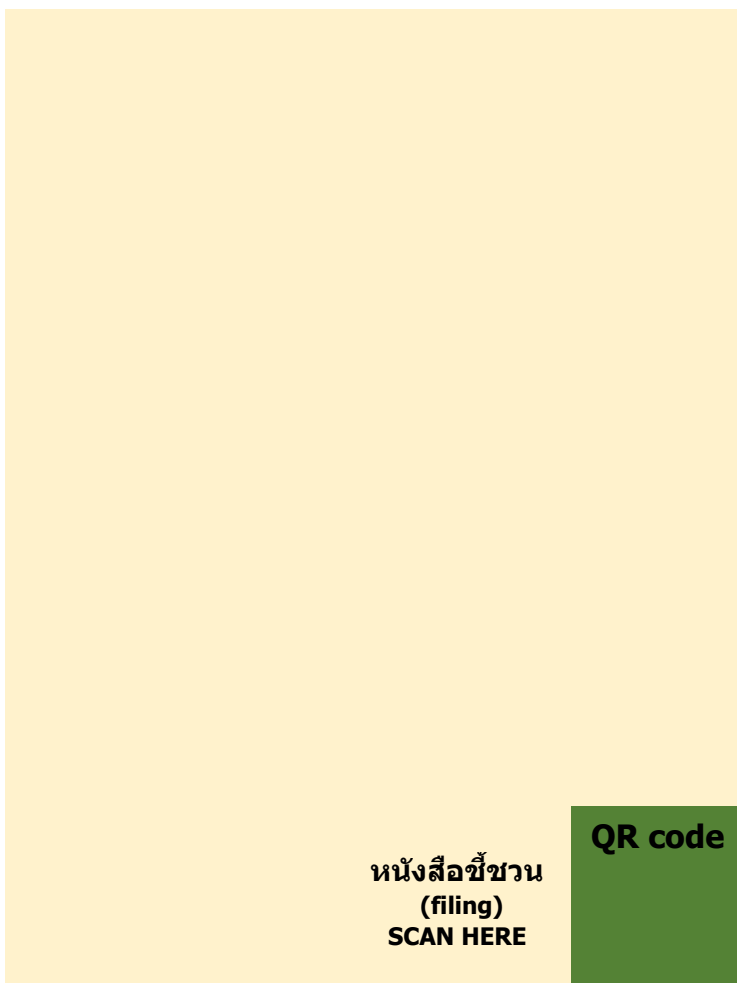
เพิ่มหมายเหตุและคำอธิบายสีแดงท้ายรูป กรณีเสนอขายตราสารที่มีความซับซ้อน ได้แก่ ความด้อยสิทธิ ความคล้อยทุน การไถ่ถอนก่อนกำหนด และการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยโดยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากัน (หรือใกล้เคียงกัน) ให้ผลตอบแทน.....% ต่อปี (ณ วันที่.....)

*ตราสารที่มีอายุไม่เต็มปี จะใช้อัตราผลตอบแทนอ้างอิงที่มาจาก การคำนวณ

ความเสี่ยงของผู้ออก



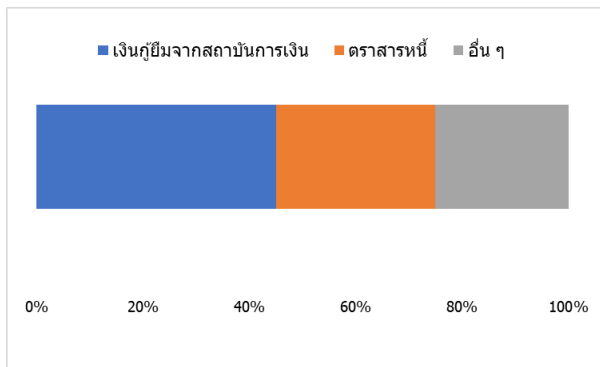
หนังสือชี้ชวน
(filing)
SCAN HERE

QR code

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

ณ วันที่

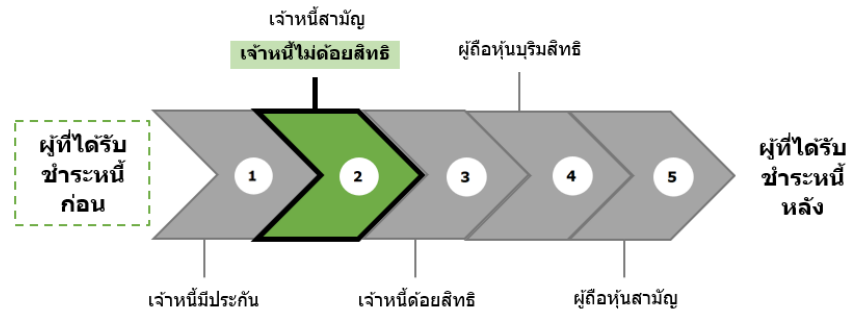


*รายการอื่น ได้แก่

ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

ตัวอย่าง



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ค่าเดือนและข้อมูลแจ้งเดือนอื่น

คำอธิบายรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร¹

ตัวอักษร (font) : Tahoma

ขนาด : หัวข้อขนาด 12 และรายละเอียดข้อมูลขนาด 11

ความยาว : กรณีตราสาร plain/common² ไม่เกิน 2 หน้ากระดาษ A4 และกรณีตราสาร complex/risky³ ไม่ควรเกิน 4 หน้ากระดาษ A4

การเปิดเผยข้อมูล

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ให้ระบุลักษณะการประกอบธุรกิจของผู้ออกตราสาร เช่น ประเภทอุตสาหกรรม และสินค้า/บริการหลัก เป็นต้น

2. ประเภทตราสารและระยะเวลาการเสนอขาย

• ให้ระบุประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย โดยระบุลักษณะดังต่อไปนี้

ประเภทตราสาร

- พันธบัตร
- หุ้นกู้
- ตัวแลกเปลี่ยน (Bill of exchange) / ตัวสัญญาใช้เงิน (Promissory note)
- พันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศที่เสนอขายในประเทศไทย (Baht bond)
- หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศ (FX bond)
- หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible bond)

อายุตราสาร

- ระยะสั้น (ไม่เกิน 270 วัน)
- ระยะยาว

ลำดับการชำระหนี้

- ไม่ด้อยสิทธิ
- ด้อยสิทธิ
- ด้อยสิทธิค้ำประกัน

หลักประกัน/การค้ำประกัน

- มีประกัน
- ไม่มีประกัน

การไถ่ถอนก่อนกำหนด

- ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (callable)
- ผู้ถือตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (puttable)

• ให้ระบุระยะเวลาการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ filing)

3. ลักษณะตราสาร

ให้ระบุรายการต่อไปนี้

- สกุลเงิน : หากไม่ใช่สกุลเงินบาท ให้ระบุสกุลเงินของตราสารที่เสนอขาย เช่น สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) เป็นต้น
- อายุตราสาร : ให้ระบุอายุของตราสาร
- อัตราดอกเบี้ย/ผลตอบแทน : ให้ระบุว่าอัตราดอกเบี้ยที่จะจ่ายให้ผู้ถือตราสารตามงวดการจ่ายเป็นลักษณะใดต่อไปนี้
 1. คงที่ (fixed)
 2. ลอยตัว (floating)
 3. ผสม (mixed)
 4. ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย (zero coupon)โดยให้ระบุเป็นเปอร์เซ็นต์ (%) ต่อปี
- งวดการชำระดอกเบี้ย/ผลตอบแทน : ให้ระบุงวดการจ่ายดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในแบบ filing เช่น จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน เป็นต้น
- การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี) : หาก "มี" ให้เปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับสิทธิในการไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนด รวมถึงเงื่อนไขการไถ่ถอนดังกล่าว เช่น เป็นสิทธิของผู้ออกตราสาร / ผู้ถือตราสาร โดยจะใช้สิทธิได้ภายหลังจากการเสนอขายตราสารอย่างน้อย X ปี หรือเมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลง / เพิ่มขึ้นถึงระดับ Y% ต่อปี เป็นต้น
- มูลค่าการเสนอขายรวม : ให้ระบุมูลค่าการเสนอขายรวมของตราสารที่เสนอขาย (มูลค่าที่ตราไว้)
- หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) : หาก "มี" ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับประเภทหลักประกัน ได้แก่
 1. การค้ำประกันโดยนิติบุคคล/บุคคลอื่น (Corporate/Personal Guarantee)
 2. การค้ำประกันโดยหลักทรัพย์ (Collateral)

¹ จัดทำ factsheet 1 ชุดสำหรับตราสาร 1 รุ่น

² ตราสาร plain/common ได้แก่ ตราสารที่ไม่ซับซ้อน (senior (secured/unsecured)) ตราสารที่ให้สิทธิผู้ออกไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) ตราสารที่ให้สิทธิผู้ถือได้รับชำระคืนก่อนกำหนด (puttable) และหุ้นกู้แปลงสภาพ (convertible)

³ ตราสาร complex/risky ได้แก่ ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (subordinated) หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกกิจการ (perpetual) หุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบริษัทเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบริษัทเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและศุกุก (sukuk)

การเปิดเผยข้อมูล

รวมทั้งให้ระบุนุมูลค่าการค้ำประกัน และเงื่อนไขของการค้ำประกัน (ถ้ามี)

- ชื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) : ให้ระบุชื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- วัตถุประสงค์การใช้เงิน : ให้ระบุวัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้ เช่น ขยายกำลังการผลิต ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ชำระหนี้เดิม ลงทุนโครงการใหม่ ปรับปรุงกิจการ บริหารความเสี่ยง เป็นต้น ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing

4. อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี)

ให้ระบุว่ามีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (rating) ของตราสาร และ/หรือผู้ออกตราสาร และ/หรือผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอาวัลหรือไม่ พร้อมระบุ rating แนวโน้ม (outlook) ชื่อสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และวันที่ได้รับการจัด rating

5. รายละเอียดสำคัญอื่น

ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- วันที่ออกตราสาร/วันที่ครบกำหนดอายุ : ให้ระบุวันที่ออกและวันที่ครบกำหนดไถ่ถอนของตราสารนั้น ๆ (วัน/ เดือน/ ปี) (กรณีหุ้นกู้ perpetual ให้ระบุเฉพาะวันที่ออกตราสาร และระบุว่าไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ)
- ประเภทการเสนอขาย : ให้ระบุว่าเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) หรือผู้ลงทุนสถาบัน (PP-II) และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (PP-HNW)
- ผู้จัดการจำหน่าย/ผู้ค้ำ: ให้ระบุชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จำหน่าย/ค้ำตราสารหนี้ที่เสนอขายตามที่ระบุไว้ในแบบ filing (ถ้ามี)
- นายทะเบียนหุ้นกู้ : ให้ระบุชื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing
- อัตราดอกเบี้ย/ผลตอบแทน :
หากเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ให้ระบุวันกำหนดดอกเบี้ยของแต่ละงวด พร้อมกับแสดงหลักเกณฑ์การคำนวณดอกเบี้ย และรายละเอียดเงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ย (ถ้ามี) ตามที่กำหนดไว้ในแบบ filing
ตัวอย่าง
 - อัตราดอกเบี้ยปรับทุก 5 ปี โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะเป็นผู้แจ้งให้ผู้ลงทุนทราบ
 - อัตราดอกเบี้ยสำหรับช่วง 5 ปีแรกคงที่ที่ร้อยละ 5.85 จ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน ยกเว้นผู้ออกหุ้นกู้มีการเลื่อนการชำระดอกเบี้ย
 - ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิและดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวที่จะเลื่อนการชำระดอกเบี้ย (งวดปัจจุบันและค้างชำระ) โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้ง และจะสะสมดอกเบี้ยที่ไม่ได้ชำระ แต่จะไม่มีการจ่ายผลตอบแทนใด ๆ บนดอกเบี้ยค้างชำระสะสม

6. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

กรณีเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO และ/หรือ PP-HNW ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินต่อไปนี้ โดยใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี งบการเงินรายครึ่งปีฉบับสอบทาน และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง¹ พร้อมความหมายของแต่ละอัตราส่วน เช่น ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio) ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง เป็นต้น ทั้งนี้ การแสดงข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินงวดล่าสุด ในกรณีที่งบกำไรขาดทุนเป็นงบระหว่างปี ให้นำข้อมูลย้อนหลัง 4 ไตรมาสมาคำนวณเพื่อให้ได้ข้อมูลเต็มปี กรณีช่วงเวลาใดที่ผู้ออกไม่ได้จัดทำงบระหว่างปีสำหรับงวดปีก่อน ให้จัดทำอัตราส่วนทางการเงินโดยใช้ข้อมูลเฉพาะงวดล่าสุด และอธิบายในหมายเหตุเพิ่มเติม พร้อมแสดงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของแต่ละอัตราส่วนเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป โดยใช้ข้อมูลล่าสุด (ถ้ามี) ระบุแหล่งข้อมูล ช่วงเวลาของข้อมูลและกลุ่มอุตสาหกรรม (sector) ที่ใช้อ้างอิง สำหรับกรณีที่ไม่สามารถหาข้อมูลอ้างอิง ให้ระบุว่า "ไม่มีข้อมูล"

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
สภาพคล่อง <ul style="list-style-type: none"> • กรณีผู้ออกเป็นกิจการในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) (เท่า) • กรณีอื่น ๆ อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า) 	(สินทรัพย์หมุนเวียน - สินค้าคงเหลือ) / หนี้สินหมุนเวียน สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคารพาณิชย์

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (Liquidity Coverage Ratio: LCR) (ร้อยละ)	คำนวณตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) (สินทรัพย์สภาพคล่อง / ประมาณการกระแสเงินสดไหลออกสุทธิใน 30 วัน ภายใต้สถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง)
แหล่งเงินที่มีความมั่นคงต่อความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง (Net Stable Funding Ratio: NSFR) (ร้อยละ)	คำนวณตามเกณฑ์ ธปท. (แหล่งเงินที่มีความมั่นคง / ความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง)
เงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 ratio) (ร้อยละ)	คำนวณตามเกณฑ์ธปท.

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สิน ทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (ร้อยละ)	คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน ก.ล.ด.
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มประกันชีวิต

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินทุนที่ต้องดำรง ตามกฎหมาย (CAR Ratio) (ร้อยละ)	คำนวณตามเกณฑ์สำนักงานคณะกรรมการกำกับและ ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)
สินทรัพย์ลงทุนต่อสำรองประกันภัย (ร้อยละ)	สินทรัพย์ลงทุน * 100 / เงินสำรองประกันภัย
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / ส่วนของ ผู้ถือหุ้นรวม (เฉลี่ย)

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มลีสซิ่ง/กลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคล

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL ratio) (ร้อยละ)	สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ * 100 / สินเชื่อรวม
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

- กรณีผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทบริหารสินทรัพย์

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี * 100 / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

หมายเหตุ :

¹ สำหรับอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ข้อมูลตามงบการเงินที่เปิดเผยตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์กำหนดให้รายงาน
ทั้งนี้ กรณีเสนอขายหุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินของผู้มีสิทธิ
เสนอโครงการ (originator) และกรณีเสนอขายศุภกให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินของผู้ระดมทุน

7. ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ให้ระบุข้อกำหนดในการดำรงสัดส่วนทางการเงิน เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ
ส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E ratio) อัตราส่วนหนี้สิน (Debt ratio) อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest coverage ratio)
เป็นต้น โดยกรณีที่มีข้อกำหนดให้ผู้ออกตราสารทางการเงินนอกเหนือจาก D/E ratio ให้เปิดเผยสูตรการคำนวณนั้นและแสดง
อัตราส่วน ณ ปัจจุบันด้วย

ทั้งนี้ หากไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว ให้ระบุว่า “ไม่มีข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน”

8. ระดับความเสี่ยง

พิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือ อายุคงเหลือและความซับซ้อน เช่น ตราสาร plain ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ A ถึง AAA มีความเสี่ยงระดับ
1 ถึง 3 ตราสาร plain ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB มีความเสี่ยงระดับ 4 ถึง 5 ตราสาร plain ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
มีความเสี่ยงระดับ 8

ในส่วนของหุ้นกู้ perpetual หุ้นกู้ที่มีอนพันธแปลง และตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) ได้คำนึงถึง

การเปิดเผยข้อมูล

ความเสี่ยงในมิติของความซับซ้อนด้วย จึงแยกแนวทางการกำหนด risk scale ออกจากตราสารหนี้ทั่วไป เช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง มีความเสี่ยงระดับ 4 ขึ้นไป และหุ้นกู้ perpetual ตราสาร Basel III และ Insurance Capital Bond มีความเสี่ยงระดับ 7 ถึง 8 เป็นต้น โดยสรุปได้ดังนี้

ตราสาร plain

Long-term rating	Short-term rating	Risk level		
Unrated		8	8	8
CCC/CC/C	C	8	8	8
B		8	8	8
BB	T4, B	6	7	8
BBB	T2,T3/F2,F3	4	5	5
A	T1/F1	2	3	3
AA	T1+/F1+	2	2	3
AAA		1	2	2
Gov / SOE-G		1	1	1
		≤ 1Y	>1Y - 5Y	> 5Y

ตราสาร perpetual / basel / insurance capital bond

Rating	Risk level		
Non-inv. & Unrated	8	8	8
Investment grade	7	7	7
	≤ 1Y	>1Y - 5Y	> 5Y
	TTM		

ตราสาร structured note

Rating	Risk level	
Non-inv. & Unrated	8	8
BBB	7	8
A	6	7
AA	5	6
AAA	4	5
	100%	<100%
	Principle protected	

ทั้งนี้ ให้ระบุค่าเตือนเกี่ยวกับความซับซ้อนของลักษณะตราสารท้ายภาพด้วย โดยระบุเป็นหมายเหตุและใช้ตัวอักษรสีแดง ดังนี้ เป็นตราสารหนี้...

- ด้อยสิทธิ
- มีลักษณะคล้ายทุน
- ผู้ออกตราสาร/ผู้ถือตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (แล้วแต่กรณี)
- การชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง

หมายเหตุ : rating หมายถึง อันดับความน่าเชื่อถือตามที่ประกาศกำหนด

สำหรับรูปแสดงระดับความเสี่ยงทั้ง 8 ระดับ สามารถ download ได้ที่ระบบออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (Initial Product Offering System : IPOS) หรือระบบสำหรับการรับข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด เพื่อนำไปใช้ประกอบการจัดทำเอกสาร

9. ผลตอบแทนของตราสารอื่นในตลาด

ให้ระบุผลตอบแทนต่อปี (yield to maturity) ของตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากัน (หรือตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือใกล้เคียงกัน) โดยใช้ข้อมูล ณ วันที่กำหนดอัตราดอกเบี้ยตราสาร พร้อมระบุวันที่ของข้อมูล หากไม่สามารถหาข้อมูลอ้างอิงได้ ให้ระบุว่า "ไม่มีข้อมูล"

ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลได้จากเส้นอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Yield Curve) ซึ่งจัดทำโดย ThaiBMA

ในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือเท่ากันจาก Corporate Bond Yield Curve ให้ผู้ออกระบุอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียง โดยใช้วิธี linear interpolation พร้อมระบุหมายเหตุอธิบายข้างท้ายว่า "*ตราสารที่มีอายุไม่เต็มปี จะใช้อัตราผลตอบแทนอ้างอิงที่มาจากการคำนวณ"

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ที่ AAA ที่มีอายุคงเหลือ 3 ปี 6 เดือน ให้ใช้อัตราผลตอบแทนที่เป็นจุดกึ่งกลางระหว่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ที่ AAA ซึ่งมีอายุคงเหลือ 3 ปี และ 4 ปี

10. ความเสี่ยงของผู้ออก

ให้ระบุความเสี่ยงที่กระทบในทางลบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออก และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ) ทั้งนี้ ให้เรียงลำดับปัจจัยความเสี่ยงหรือค่าเตือนที่สำคัญมากเป็นลำดับแรก ยกตัวอย่างเช่น

ประเด็น	ตัวอย่างลักษณะ	ตัวอย่างการเปิดเผย
1. ผลประกอบการจากการประกอบธุรกิจปกติ *ไม่รวมรายการพิเศษ ทั้งรายได้และค่าใช้จ่าย (รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถเปิดเผยในแบบ filing ได้)	ไม่มั่นคง ไม่สม่ำเสมอ โดยเฉพาะกรณีขาดทุน หรือได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกเป็นประจำ เช่น ภัยธรรมชาติ เป็นต้น	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทที่มีความเสี่ยงในด้านความสามารถในการชำระหนี้ มีผลประกอบการไม่สม่ำเสมออาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ • โรงงานผลิตหลักของบริษัทผลิตสินค้าคิดเป็น 30% ของ turnover ปีก่อน ตั้งอยู่ริมแม่น้ำที่เกิดน้ำท่วมทุกปี อาจกระทบกับการขนส่งสินค้าให้ศูนย์กระจายสินค้าและลูกค้า ทำให้ขนส่งล่าช้ากว่ากำหนดจนอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทได้
2. สภาพคล่อง	กรณีอัตราส่วนสภาพคล่อง (หรืออัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว กรณีผู้ออกตราสารเป็นธุรกิจในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์) มีค่าลดลง	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทที่มีสภาพคล่องต่ำ โดยปัจจุบันมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.12 เท่า จึงอาจมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ หากไม่สามารถจัดหาสภาพคล่องหรือแหล่งในการชำระหนี้ได้
3. ระดับหนี้สิน หนี้เทียบสภาพคล่อง หนี้เทียบผลการดำเนินงาน หรือภาระหนี้อื่น ๆ นอกจากตราสารหนี้	<ul style="list-style-type: none"> • กรณี ICR หรือ DSCR มีค่าลดลง หรือ net debt to EBITDA หรือ D/E มีค่าเพิ่มขึ้น • กรณีมีหนี้สินจำนวนมาก หรือใกล้ผิด 	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทมีภาระหนี้ระดับสูง มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ยจำนวนมาก และมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่องหลายปี ส่งผลให้ความสามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ย

การเปิดเผยข้อมูล

	<p>เงื่อนไขตามสัญญาหรือข้อตกลง เช่น สัญญาเงินกู้ธนาคาร เป็นต้น</p>	<p>ของบริษัทค่อนข้างมีความผันผวน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจความเสี่ยงก่อนลงทุน</p> <ul style="list-style-type: none"> ผู้ออกมีภาระการกระจุกตัวของหนี้ที่จะต้องจ่ายคืนในช่วงอีก 2 ปีข้างหน้า ผู้ลงทุนจึงควรวิเคราะห์การบริหารสภาพคล่องของผู้ออกให้ดี บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ใกล้เคียงการผิดเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์หรือหนี้อื่น ๆ ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าว เงินกู้ทั้งหมดจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ทุกรุ่นรวมถึงหุ้นกู้รุ่นนี้อาจถูกเรียกชำระทันที จึงเกิดความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถใช้คืนเงินกู้และหุ้นกู้ดังกล่าวได้หรือไม่สามารถจัดหาเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อรีไฟแนนซ์ได้
<p>4. การเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลัก</p>	<p>การเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักส่งผลให้โครงสร้างรายได้เปลี่ยน หรือผู้บริหารไม่คุ้นเคยหรือเชี่ยวชาญกับธุรกิจใหม่ จนกระทบความสามารถในการชำระหนี้</p>	<p>บริษัทมีการเปลี่ยนธุรกิจจากเดิมเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ มาสู่ธุรกิจวางระบบและให้บริการด้านไอทีซึ่งบริษัทยังไม่มีผู้เชี่ยวชาญ อาจส่งผลให้โครงสร้างรายได้หลักเปลี่ยนแปลงไป</p>
<p>5. แหล่งรายได้หรือแหล่งที่มาของการชำระคืน</p>	<ul style="list-style-type: none"> การพึ่งพิงแหล่งรายได้จากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งเป็นหลักและธุรกิจนั้นมีความเสี่ยง แหล่งที่มาของเงินที่ใช้ชำระคืนหนี้ไม่ได้มาจากธุรกิจของตนเองแต่ขึ้นกับบริษัทอื่น หรือขึ้นกับความสามารถในการประกอบธุรกิจของบริษัทลูก เช่น กรณีบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company) ความสามารถในการระดมใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ การพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากการออกหุ้นกู้ 	<ul style="list-style-type: none"> การประกอบธุรกิจของบริษัทขึ้นกับการได้รับใบอนุญาต หากบริษัทไม่สามารถประมูลหรือใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจของบริษัทไม่ได้รับการพิจารณาต่ออายุ ก็จะส่งผลให้บริษัทถูกปรับหรือถูกดำเนินการตามกฎหมาย หรือไม่สามารประกอบกิจการได้ พึ่งพิงแหล่งเงินจากการออกหุ้นกู้เป็นหลัก หากไม่สามารถออกหุ้นกู้เพื่อไถ่ถอนรุ่นเดิมได้ และไม่มีแหล่งเงินสำรองใด อาจผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ได้
<p>6. ข้อพิพาททางกฎหมาย</p> <ul style="list-style-type: none"> ให้ระบุมูลหนี้โดยรวม และผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท การตั้งสำรอง สถานะและความคืบหน้าให้เปิดเผยโดยละเอียดในแบบ filing 	<p>ความเสียหายกรณีแพคดีจะมีผลกระทบทางลบเป็นจำนวนที่สูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อคดีหรือข้อพิพาท)</p>	<p>บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายที่บริษัทเป็นคู่ความหรือคู่กรณี ซึ่งเป็นคดีหรือข้อพิพาทที่ยังไม่สิ้นสุดและอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีจำนวนทุนทรัพย์ที่บริษัทถูกเรียกร้องเป็นเงินจำนวน 3,500 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 ของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยไม่ได้ตั้งสำรองความเสียหายไว้</p>
<p>7. ความเสี่ยงหลักประกัน</p>	<p>1. หลักประกัน 1.1 หนี้ : กรณีใช้หนี้ของผู้ออก หรือของบริษัทอื่นเป็นหลักประกัน</p> <ul style="list-style-type: none"> - ความผันผวนของราคาหุ้น ซึ่งกระทบกับมูลค่าหุ้นที่เป็นหลักประกัน - หากบริษัทประสบปัญหาหุ้นบริษัทอาจมีมูลค่าลดลงหรือไม่สามารถขายได้ - กรณีเป็นหุ้น non-listed co. อาจต้องประเมินมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินใหม่ ซึ่งอาจกระทบกับมูลค่าหุ้นที่เป็นหลักประกัน <p>1.2 ที่ดิน : มีความเสี่ยงเกี่ยวกับความคล่องตัวในการขายทอดตลาด</p> <p>1.3 ลูกหนี้หรือสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้สินเชื่อ : ระบุความเสี่ยงด้านคุณภาพของหลักประกัน (ทั้งลูกหนี้ที่ยังรับรู้เป็นรายได้ (Performing) และไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loan)) ความเสี่ยงด้านการดำรงมูลค่าของหลักประกัน ความเสี่ยงด้านการไม่สามารถบังคับหลักประกันได้ ความเสี่ยงจากการใช้หลักประกันร่วมกับหุ้นกู้รุ่นอื่น (ถ้ามี) และความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของการติดตามและตรวจสอบหลักประกัน เป็นต้น</p>	<ul style="list-style-type: none"> กรณีใช้หุ้นสามัญเป็นหลักประกัน : มูลค่าหลักประกันดังกล่าวอาจปรับลดตามมูลค่ายุติธรรมของกิจการของผู้ถือหุ้น โดยหากเกิดกรณีผิดนัดชำระหนี้และมีการขายทอดตลาดหลักประกันดังกล่าวเพื่อชำระหนี้ ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระเงินคืนเต็มจำนวน กรณีใช้ที่ดินเป็นหลักประกัน : มีความเสี่ยงในการบังคับจำนองขายทอดตลาด โดยราคาซื้อขายขึ้นกับภาวะตลาดในขณะนั้น และกระบวนการบังคับจำนองจะต้องผ่านขั้นตอนในชั้นศาลซึ่งอาจใช้ระยะเวลาในการดำเนินการ นอกจากนี้ ยังมีความเสี่ยงที่มูลค่าบังคับขายทอดตลาดต่ำกว่ามูลค่าหนี้หุ้นกู้ หรืออาจไม่มีผู้ซื้อ กรณีใช้ลูกหนี้หรือสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้สินเชื่อเป็นหลักประกัน : หลักประกันประกอบด้วยลูกหนี้ที่ยังรับรู้รายได้ (Performing) จำนวน 2,300 ลบ. และลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) จำนวน 300 ลบ. หากผู้ออกตราสารเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ Performing หมดแล้วยังไม่เพียงพอชำระหนี้ตามหุ้นกู้ ผู้ออกตราสารจะต้องไปเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ NPL ซึ่งมี

การเปิดเผยข้อมูล

	<p>1.4 กรณีหลักประกัน (เช่น ทรัพย์สิน หรือหุ้น) อยู่ต่างประเทศ - ระบุความเสี่ยงในการบังคับหลักประกัน หรืออาจมีข้อจำกัดด้านกฎหมายและระยะเวลาในการดำเนินการฟ้องร้อง</p> <p>2. ผู้ค้ำประกัน ได้แก่ กรรมการ บุคคลธรรมดา นิติบุคคล ต้องแสดงความสามารถในการชำระคืน โดยให้เปิดเผยฐานะการเงิน ความเสี่ยง หรือสถานการณ์ที่อาจกระทบกับความสามารถในการชำระหนี้ (ถ้ามี) การค้ำประกันหนี้อื่น ๆ (ถ้ามี) หรือข้อมูลเครดิต (Credit Bureau)</p>	<p>ความเสี่ยงที่จะไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ และไม่มีเงินเพียงพอต่อการชำระหนี้หุ้นกู้ทั้งหมด</p> <ul style="list-style-type: none"> กรณีกรรมการ/ผู้บริหารของผู้ออกเป็นผู้ค้ำประกัน : กรณีผู้บริหารของผู้ถือหุ้นเป็นผู้ค้ำประกัน การผิดนัดชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นก็อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นก็อาจมีความเสี่ยงจากการที่ผู้ค้ำประกันไม่สามารถรับผิดชอบชำระหนี้ได้เต็มวงเงินที่ค้ำประกันไว้ดังกล่าว หรือในกรณีเลวร้ายที่สุด จะเสมือนว่าหุ้นกู้ที่ไม่มีผู้ค้ำประกัน
<p>8. ไม่มีข้อจำกัดการก่อหนี้ หรือกรณีก่อหนี้ได้ไม่จำกัด (ไม่มี financial covenant)</p>	<p>กรณีไม่มีข้อจำกัดการก่อหนี้ทั้งจากข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้และสัญญาเงินกู้อื่น ๆ</p>	<p>บริษัทไม่มีข้อจำกัดการก่อหนี้ ภายใต้ข้อตกลงใด ๆ ที่บริษัทมีอยู่กับเจ้าหนี้ หรือคู่สัญญาใด ๆ ดังนั้น บริษัทจึงอาจก่อหนี้เพิ่มเติมหากอัตราดอกเบี้ยตลาดเอื้ออำนวย ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีภาระหนี้เพิ่มขึ้นและอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้</p>

11. QR code
 ให้แสดง QR code เพื่อนำไปสู่วาง filing (บังคับสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภทที่มีการยื่นแบบ filing ยกเว้นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) ทั้งนี้ สามารถสร้าง QR code ได้ที่ระบบ IPOS หรือระบบสำหรับการรับข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อื่น ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

12. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี งบการเงินรายครึ่งปีฉบับสอบทาน และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง¹

ให้แสดงข้อมูลตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี งบการเงินรายครึ่งปีฉบับสอบทาน และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง โดยให้แสดงเฉพาะตัวเลขตามงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบกำไรขาดทุนรวม ทั้งนี้ ให้แสดงในรูปแบบของแผนภูมิแท่ง

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป

ข้อมูล
สินทรัพย์รวม
หนี้สินรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น
รายได้รวม
ค่าใช้จ่ายรวม
กำไรสุทธิ

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคารพาณิชย์

ข้อมูล
สินทรัพย์รวม
หนี้สินรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น
เงินให้สินเชื่อ
เงินรับฝาก
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ
กำไรสุทธิ

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์

ข้อมูล
สินทรัพย์รวม
หนี้สินรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)
รายได้ค่านายหน้า

การเปิดเผยข้อมูล

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน
กำไรสุทธิ

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มประกันชีวิต

ข้อมูล
สินทรัพย์รวม
หนี้สินรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น
สินทรัพย์ลงทุน
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการประกันภัยต่อ
รายได้จากการลงทุนสุทธิ
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ
กำไรสุทธิ

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มลีสซิ่ง

ข้อมูล
สินทรัพย์รวม
หนี้สินรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น
เงินให้สินเชื่อสุทธิ
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย
กำไรสุทธิ

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคล

ข้อมูล
สินทรัพย์รวม
หนี้สินรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น
เงินให้สินเชื่อสุทธิ
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย
กำไรสุทธิ

- กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทบริหารสินทรัพย์

ข้อมูล
สินทรัพย์รวม
หนี้สินรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้สุทธิ
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

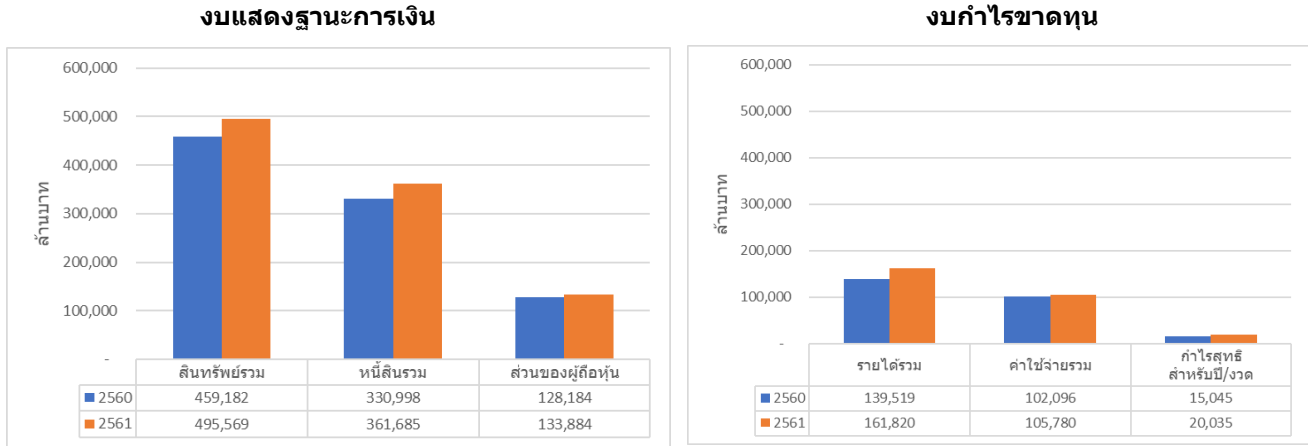
การเปิดเผยข้อมูล

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย
กำไรสุทธิ

หมายเหตุ :

¹ สำหรับข้อมูลงบการเงินให้เปิดเผยตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์กำหนดให้รายงาน ทั้งนี้ กรณีเสนอขายหุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ให้แสดงข้อมูลของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ (originator) และกรณีเสนอขายศุกให้แสดงข้อมูลของผู้ระดมทุน

ตัวอย่าง

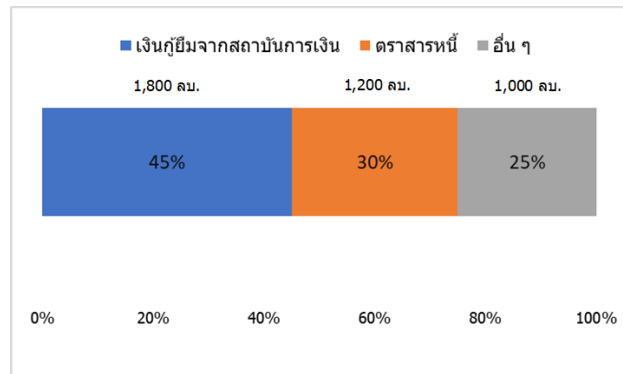


13. สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก (เฉพาะกรณีผู้ออกเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป)

ให้ระบุสัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ และอื่น ๆ (ให้ระบุรายการในหมายเหตุ) เช่น หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน เงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

ตัวอย่าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

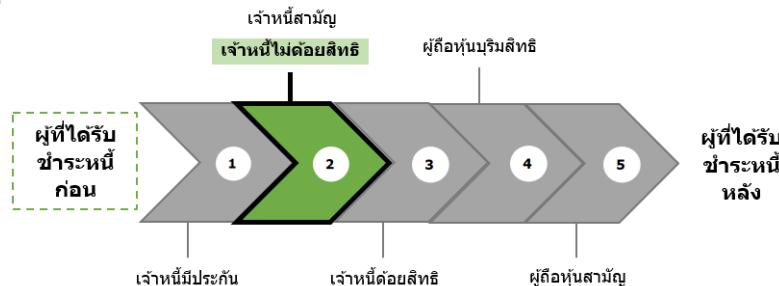


*รายการอื่น ๆ ได้แก่ หนี้สินจากสัญญาเช่า (lease)

14. ลำดับการได้รับชำระหนี้

ให้ระบุ (ตามรูปภาพ) สิทธิเรียกร้องของผู้ลงทุนในการได้รับชำระหนี้เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

ตัวอย่าง



15. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ให้ระบุความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสาร และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ) ทั้งนี้ ให้เรียงลำดับปัจจัยความเสี่ยงหรือค่าเตือนที่สำคัญมากเป็นลำดับแรก

- สำหรับตราสารหนี้แต่ละประเภท
 - ตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ตราสารนี้ไม่ได้รับการค้ำประกันจากกระทรวงการคลัง และทรัพย์สินของผู้ออก ตราสารไม่อยู่ในความรับผิดชอบแห่งการบังคับคดี

ตัวอย่าง

พันธบัตรที่เสนอขายในครั้งนี้อาจไม่ใช้ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังกำกับเงินต้นและดอกเบี้ย นอกจากนี้ ผู้ถือพันธบัตรยังมีความเสี่ยงในการได้รับชำระหนี้คืน เนื่องจากผู้ออกพันธบัตรอาจมีข้อจำกัดเกี่ยวกับการบังคับชำระหนี้ในทรัพย์สิน ไม่ว่าจะเป็นอย่างจำกัด ตามกฎหมายอื่นใด สัญญา หรือข้อจำกัดอื่นใด หากเกิดกรณีที่มีการผิดนัดชำระหนี้ภายใต้พันธบัตรขึ้น ผู้ถือพันธบัตรอาจไม่สามารถฟ้องร้องให้นายทรัพย์สินของผู้ออกพันธบัตรมาชำระหนี้ได้ และสิทธิของผู้ถือพันธบัตรในการได้รับชำระหนี้ภายใต้พันธบัตรอาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

- **พันธบัตรเงินตราต่างประเทศ (FX bond)** ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับด้วย ตลอดจนความเสี่ยงจากหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงินตรา ขั้นตอนและข้อจำกัดของการซื้อ ขาย หรือโอนตราสาร รวมทั้งข้อจำกัดของการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ตัวอย่าง

- เนื่องจากผู้ออกพันธบัตรจะชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยพันธบัตรเป็นเงินยูโร ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน กรณีที่เงินยูโรมีมูลค่าลดลง รวมถึงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตรา หรือการเพิ่มข้อจำกัดทางกฎหมายเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงินในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนและผลตอบแทนการลงทุนในพันธบัตร

- **พันธบัตรโดยสิทธิ** ให้ระบุเงื่อนไขและความเสี่ยงที่ผู้ออกอาจไม่จ่ายดอกเบี้ย (ถ้ามี) ตลอดจนสิทธิหรือลำดับในการรับชำระหนี้ของผู้ถือพันธบัตร เช่น สิทธิของผู้ถือพันธบัตรจะด้อยกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญเฉพาะในเรื่องการรับชำระหนี้ตามพันธบัตรนั้นเมื่อผู้ออกพันธบัตรถูกพิทักษ์ทรัพย์ หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน (ถ้ามี ให้ระบุรายละเอียด)

ตัวอย่าง

พันธบัตรมีสถานะด้อยสิทธิ โดยผู้ถือพันธบัตรจะได้รับชำระหนี้หลังจากเจ้าหนี้นับรวมสิทธิ เจ้าหนี้สามัญ และผู้ถือพันธบัตรที่ไม่มีด้อยสิทธิ ดังนั้น ผู้ถือพันธบัตรมีโอกาสไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระหากผู้ออกไม่มีทรัพย์สินเหลือหรือมีไม่เพียงพอชำระหนี้ตามพันธบัตร

- **พันธบัตรที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ (perpetual)** ให้ระบุลักษณะพิเศษและมีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าเป็นพันธบัตรที่ไม่มีกำหนดอายุแน่นอนเหมือนพันธบัตรทั่วไป และระบุลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจได้รับ และข้อมูลแจ้งเตือนที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) สถานะการด้อยสิทธิของตราสาร (subordinated) เงื่อนไขการเลื่อนจ่ายดอกเบี้ย สิทธิของผู้ออกในการไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) และกรณีไม่มีเงื่อนไขการผิดนัดไขว้ (cross-default)

ตัวอย่าง

- ผู้ถือพันธบัตรสามารถไถ่ถอนได้ต่อเมื่อผู้ออกเลิกกิจการ ซึ่งการถือแบบไม่มีกำหนดอายุ มีลักษณะคล้ายคลึงกับการถือพันธบัตรที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับคืนเงินต้น
- ในกรณีที่ผู้ออกเลิกกิจการหรือล้มละลาย ผู้ลงทุนจะมีสิทธิได้รับชำระหนี้เป็นลำดับท้าย ๆ ก่อนผู้ถือพันธบัตรสามัญแต่หลังจากเจ้าหนี้นับรวมสิทธิ เจ้าหนี้สามัญ และผู้ถือพันธบัตรที่ไม่มีด้อยสิทธิ
- ผู้ออกมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดก็ได้ไม่จำกัดระยะเวลา และไม่จำกัดจำนวนครั้ง (หรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย⁴) ผู้ลงทุนจึงอาจไม่ได้รับดอกเบี้ยหรือได้รับดอกเบี้ยล่าช้า
- ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนพันธบัตรก่อนกำหนดเพื่อลดต้นทุนการจ่ายดอกเบี้ยในกรณีอัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลง ด้วยเหตุผลทางภาษี และ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงวิธีจัดอันดับพันธบัตรหรือหลักการทางบัญชี (ตามเงื่อนไขที่ผู้ออกตราสารกำหนด) ซึ่งกรณีที่ผู้ออกได้ใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดและที่ผ่านมามีการเลื่อนการชำระดอกเบี้ย โดยสะสมดอกเบี้ยที่ค้างชำระนั้นมาชำระในวันใดที่ไถ่ถอนก่อนกำหนดดังกล่าว ผลตอบแทนที่แท้จริงของผู้ลงทุนในพันธบัตรนี้จะลดน้อยลงกว่าผลตอบแทนหรือดอกเบี้ยที่ควรจะได้รับชำระตามงวดปกติ
- หากผู้ออกมีการผิดนัดชำระหนี้ในพันธบัตรอื่น หรือสัญญาทางการเงินอื่น หรือเจ้าหนี้อื่นของผู้ออก จะไม่ทำให้ผู้ออกเป็นผู้ผิดนัดชำระภายใต้พันธบัตรนี้ด้วย ผู้ลงทุนจึงไม่มีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ออกต้องชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

- **กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เสนอขายได้เฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ (กอง Infra Trust – รายใหญ่) เสนอขายตราสารหนี้ (Infra Trust Bond) ต่อผู้ลงทุนทั่วไป** อย่างน้อยให้มีข้อมูลเตือนผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

1. สินทรัพย์ของกอง Infra Trust เป็นสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่ก่อรายได้เชิงพาณิชย์ มูลค่า XX ล้านบาท ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงที่สินทรัพย์ดังกล่าวอาจสร้างไม่เสร็จ หรือเสร็จล่าช้ากว่ากำหนด หรือ มีต้นทุนการก่อสร้างสูงกว่าที่ประมาณการไว้
2. สำหรับกรณีการออกและเสนอขาย Infra Trust Bond ที่มีเงื่อนไขการไม่จ่ายดอกเบี้ยในช่วงแรก ให้ระบุให้ชัดเจนว่า ในช่วง X ปีแรก ผู้ลงทุนจะยังไม่ได้รับดอกเบี้ยสำหรับพันธบัตร

- **พันธบัตรแปลงสภาพ** ให้ระบุความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของราคาหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ (เช่น ราคาหุ้นสามัญลดต่ำลงระหว่างเวลาใช้สิทธิกับเวลาที่มีการส่งมอบหุ้นสามัญ) การจำกัดระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ และการเปลี่ยนแปลงหรือการปรับสิทธิที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสาร (ถ้ามี) เป็นต้น

ตัวอย่าง

มีข้อกำหนดบังคับที่ให้ผู้ถือพันธบัตรแปลงสภาพพันธบัตรเป็นหุ้นสามัญแทนการชำระหนี้เงินต้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญที่มีความผันผวนและอาจมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของพันธบัตรแปลงสภาพ

- **พันธบัตรที่มีเงื่อนไขให้ผู้ออกตราสารสามารถไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดได้ (callable)** อย่างน้อยให้ระบุความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจ

⁴ ตราสารด้อยสิทธิที่เพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) และตราสารด้อยสิทธิที่เพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond) ผู้ออกสามารถยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยได้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่กำหนดไว้

การเปิดเผยข้อมูล

ได้รับหากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนด เช่น ผู้ถือตราสารมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสาร เป็นต้น

ตัวอย่าง

ท่านมีความเสี่ยงที่ผู้ออกจะไถ่ถอนก่อนกำหนด ทำให้ท่านไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)

- **หุ้นที่มีเงื่อนไขให้ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดได้ (puttable)** อย่างน้อยให้ระบุรายละเอียดเกี่ยวกับเงื่อนไขและวิธีการไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดของผู้ออกตราสารที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้าตั้งแต่ออกและเสนอขายตราสาร เช่น หาก credit rating ของตราสาร/ผู้ออกตราสารลดต่ำกว่าระดับที่ระบุไว้ ผู้ออกตราสารมีสิทธิขอไถ่ถอนตราสารก่อนครบกำหนดได้ เพื่อนำเงินไปลงทุนในตราสารอื่น ที่มีลักษณะและผลตอบแทนตามที่ต้นต้องการ โดยต้องดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ล่วงหน้า เป็นต้น
- **ตัวเงิน** ให้ระบุลักษณะพิเศษให้ผู้ลงทุนเข้าใจ เช่น
 - ในกรณีที่ผู้ออกตัวเงินโอนตัวเงินด้วยวิธีการสลักหลังตัวเงินโดยการลงลายมือชื่อด้านหลังตัวเงินจะมีผลทำให้ผู้สลักหลังตัวเงินอาจถูกไล่เบี้ยหรืออาจต้องรับผิดชอบในการชำระหนี้ตามความในตัวเงินนั้นด้วย เว้นแต่ผู้สลักหลังได้จัดข้อกำหนดดลบล้างหรือจำกัดความรับผิดชอบของตนไว้ชัดเจนในตัวเงิน เช่น “จะไล่เบี้ยเอาจากข้าพเจ้าไม่ได้” (without recourse) จึงจะมีผลทำให้ผู้สลักหลังไม่ต้องรับผิดชอบในการชำระหนี้ต่อผู้รับโอนตัวเงินต่อไป
 - ผู้ถือตัวเงินควรระวังการลงลายมือชื่อของด้านหลังตัวเงิน เพราะการลงลายมือชื่อด้านหลังตัวเงินมีผลเป็นการอวัลหรือค้ำประกันผู้ส่งจ่ายหรือผู้ออกตัวเงิน
 - ในกรณีที่มีการระบุข้อความ “เปลี่ยนมือไม่ได้” “ห้ามเปลี่ยนมือ” หรือข้อความอื่นใดที่มีความหมายท่านเองเดียวกัน อาจมีผลทำให้เกิดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตัวเงินนั้น โดยผู้ออกตัวเงินจะโอนตัวเงินด้วยวิธีการสลักหลังตัวเงินโดยการลงลายมือชื่อด้านหลังตัวเงินไม่ได้ แต่ต้องโอนด้วยวิธีการโอนสิทธิเรียกร้องซึ่งต้องจัดทำเอกสารการโอนขึ้นอีกชุดหนึ่งตามแบบของกฎหมาย
 - ตัวเงินเป็นเอกสารหลักฐานสำคัญในการขอขึ้นเงินเมื่อครบกำหนด ผู้ลงทุนต้องพึงระมัดระวังไม่ให้ตัวเงินสูญหาย หากปราศจากตัวเงินแล้วผู้ออกตัวเงินอาจปฏิเสธการชำระเงินได้ ผู้ถือตัวเงินไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ในกรณีที่ธนาคารพาณิชย์ผู้ออกตัวเงินล้มละลายหรือไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ตามตัวเงินได้
- **สำหรับตราสารหนี้ทุกประเภท**
 - อย่างน้อยให้ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขาย ตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
 - ตัวอย่าง**
 - การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
 - ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
 - หากไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ ท่านควรต้องพิจารณาความสามารถในการชำระคืนของผู้ออกอย่างรอบคอบ
 - หากเป็นหุ้นกู้มีประกัน ควรพิจารณาความสามารถและมูลค่าในการประกันได้จริงเมื่อผิดนัดชำระ
 - กรณีที่มี rating ของตราสาร และ/หรือผู้ออกตราสาร และ/หรือผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอวัล ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า rating ดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
 - **ตราสารหนี้ unrated หรือผู้ออกมิใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (non-listed co.)** ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงที่สูงด้วยเช่นกัน หรือข้อจำกัดในการติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกตราสาร
 - ตัวอย่าง**
 - กรณี non-listed co. และ unrated : หุ้นกู้ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ และผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของผู้ออกอย่างต่อเนื่อง
 - กรณี non-listed co. แต่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (rated) : ผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ควรศึกษาและติดตามข้อมูลของบริษัทผู้ออกอย่างต่อเนื่อง

* ทั้งนี้ การเปิดเผยลักษณะพิเศษที่สำคัญของตราสารสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond) และศกูก สามารถดูได้ที่ตารางด้านท้าย

16. ค่าเดือนและข้อมูลแจ้งเดือนอื่น

- ค่าเดือน

ให้ระบุการแจ้งเดือนต่อไปนี้

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล

การเปิดเผยข้อมูล

- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัท ที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- ข้อมูลแจ้งเดือนอื่น
 1. ประวัติผิดนัดชำระหนี้
 - ให้ระบุว่า มี / ไม่มี การผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงิน ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หาก "มี" ให้อธิบายสาเหตุของการผิดนัดชำระหนี้
 2. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) (เฉพาะกรณีเสนอขายต่อ PO และ/หรือ PP-HNW)
 - กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จำหน่ายตราสารหนี้ / ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสารหนี้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest (เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีกรรมกร่วมกัน เป็นเจ้าหนี้ เป็นต้น) ให้เปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์ไว้ด้วย ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับการจัดการ conflict of interest ในกระบวนการออกและเสนอขายตราสารหนี้
 - กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นผู้มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ ให้เปิดเผยความสัมพันธ์ดังกล่าวไว้ด้วย
 3. รายละเอียดตราสารรุ่นอื่น (กรณีเสนอขายมากกว่า 1 รุ่นในครั้งนั้น)
 - กรณีการเสนอขายตราสารหลายชุดซึ่งมีอายุ/rating แตกต่างกัน สามารถสรุปข้อมูลตราสารรุ่นอื่นที่เสนอขายพร้อมกันได้ ทั้งนี้ ให้มีข้อมูลเตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ตราสารแต่ละชุดมีความเสี่ยงไม่เท่ากัน โดยตราสารที่มีอายุมากกว่า/rating ที่ต่ำกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า

- การเปิดเผยเพิ่มเติมกรณีเสนอขายตราสารประเภทอื่น
 - หน้าที่มีอนุพันธ์แฝง

การเปิดเผยข้อมูล

1. ประเภทตราสาร

ให้ระบุประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย : หน้าที่มีอนุพันธ์แฝง

2. ลักษณะตราสาร

ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- บัญชีอ้างอิง : ให้ระบุบัญชีอ้างอิงของตราสารที่เสนอขาย เช่น ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. ดัชนี SET100 ราคาทองคำ อัตราแลกเปลี่ยนเงินเยน เป็นต้น
- วันกำหนดค่าบัญชีอ้างอิง
- รูปแบบการไถถอน (cash/physical) : ให้ระบุว่าในการไถถอนหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ออกตราสารจะจ่ายชำระคืนด้วยเงินสด หรือ หลักทรัพย์/สินทรัพย์อื่น หรือเงินสดหรือหลักทรัพย์/สินทรัพย์อื่น หรือ จ่ายชำระด้วยวิธีอื่น

3. รายละเอียดสำคัญอื่น

ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- อัตราผลตอบแทนสูงสุด/ต่ำสุด : ให้ระบุอัตราผลตอบแทนสูงสุด/ต่ำสุดที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม
- การคุ้มครองเงินต้น ณ วันครบกำหนด : ให้ระบุว่า มี / ไม่มี หาก "มี" ให้ระบุว่า ณ วันครบกำหนดอายุ ผู้ออกตราสารจะจ่ายชำระคืนเงินต้นอย่างน้อย X% ของเงินลงทุน ทั้งนี้ ในการเสนอขายตราสารต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) ผู้ออกตราสารจะต้องจ่ายชำระคืนเงินต้นไม่ต่ำกว่า 80% ของเงินลงทุน ณ วันครบกำหนดอายุ

4. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ลักษณะพิเศษ ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- **ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายเงินต้น/ผลตอบแทน** : ให้ระบุลักษณะอัตราดอกเบี้ย/ผลตอบแทนที่จ่ายให้ผู้ถือตราสารตามงวดการจ่ายเป็นเปอร์เซ็นต์ (%) และจำนวนเงิน หลักเกณฑ์การคำนวณดอกเบี้ย/ผลตอบแทน เงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายดอกเบี้ย/ผลตอบแทน และ/หรือการชำระคืนเงินต้น (ถ้ามี) รวมถึงให้แสดงผลตอบแทนที่ผู้ถือตราสารจะได้รับจากการลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ ด้วย เช่น

1. กรณีที่การชำระคืนเงินต้นขึ้นอยู่กับระดับบัญชีอ้างอิง ให้ระบุเงื่อนไขดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนด้วย เช่น ณ วันครบกำหนดอายุตราสาร

- หากราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. ต่ำกว่า X_1 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับเงินต้นคืน 80% ของเงินลงทุน
- หากราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. อยู่ระหว่าง X_1 และ X_2 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับเงินต้นคืนไม่ต่ำกว่า 80% แต่ไม่เกิน 100% ของเงินลงทุน ขึ้นอยู่กับราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก.
- หากราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. สูงกว่า X_2 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับเงินต้นคืน 100% ของเงินลงทุน

2. กรณีที่การจ่ายดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับระดับบัญชีอ้างอิง ให้ระบุเงื่อนไขดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนด้วย เช่น หากมีวันใดวันหนึ่งในงวดการจ่ายดอกเบี้ย

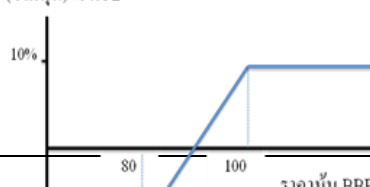
- ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. ต่ำกว่า X_1 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ย $Y_1\%$ ต่อปี
- ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. อยู่ระหว่าง X_1 และ X_2 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ย $Y_2\%$ ต่อปี
- ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ก. สูงกว่า X_2 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับดอกเบี้ยในอัตรา $Y_3\%$ ต่อปี

ตัวอย่าง

กรณีมีการคุ้มครองเงินต้นที่ระดับร้อยละ 80 ของมูลค่าที่ตราไว้

ผู้ลงทุนมีเงินลงทุน 1,000 บาท ในหน้าที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีบัญชีอ้างอิงเป็นหุ้นบริษัท BBB ซึ่งจ่ายดอกเบี้ย 10% ต่อปีและถึงจนครบอายุ ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นเงินสด โดยเงินต้นที่จะได้รับคืนขึ้นอยู่กับราคาปิดของหุ้นอ้างอิง ณ วันที่ครบกำหนดอายุหน้าที่มีอนุพันธ์แฝง จะสามารถแบ่งได้เป็น 3 กรณี ได้แก่

กำไร (ขาดทุน) % ต่อปี



การเปิดเผยข้อมูล

- 1) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท BBB ณ วันที่ครบกำหนดอายุ เท่ากับหรือสูงกว่า 100 บาท (ราคาหุ้นอ้างอิง) ผู้ถือตราสารจะได้รับคืนเงินต้นเท่ากับ 1,000 บาท (มูลค่าที่ตราไว้) และดอกเบี้ย 100 บาท รวมเป็นจำนวน 1,100 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเท่ากับ ร้อยละ 10 ต่อปี
 - 2) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท BBB ณ วันที่ครบกำหนดอายุ สูงกว่า 80 บาท แต่ต่ำกว่า 100 บาท เช่น 90 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับคืนเงินต้น เท่ากับราคาปิดหุ้น BBB คูณ 10 (90 x 10) หรือ 900 บาท และดอกเบี้ย 100 บาท รวมเป็นจำนวน 1,000 บาท ซึ่งคิดเป็น อัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0 ต่อปี
 - 3) ถ้าราคาปิดหุ้นบริษัท BBB ณ วันที่ครบกำหนดอายุ เท่ากับหรือต่ำกว่า 80 บาท ผู้ถือตราสารจะได้รับคืนเงินต้น เท่ากับ 800 บาท (ร้อยละ 80 ของมูลค่าที่ตราไว้) และดอกเบี้ย 100 บาท รวมเป็นจำนวน 900 บาท ดังนั้น ผู้ลงทุนจะขาดทุนเท่ากับ ร้อยละ 10 ต่อปี
- การเป็นบุคคลภายใน : กรณีเป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง ให้ระบุนบุคคลที่อยู่ในฐานะที่อาจมีโอกาสร่วมรู้ข้อมูลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงอันเนื่องมาจากการมีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกับบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ด้วย
1. ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง
 2. มีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
 3. มีผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
 4. มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้บริหารของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง
 5. มีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการในลักษณะอื่นใดที่แสดงให้เห็นได้ว่า ผู้ที่ประสงค์จะยื่นคำขออนุญาตมีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือมีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้มีอำนาจควบคุม หรือมีผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลเดียวกับผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

- ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

ตัวอย่าง

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำ และมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด หรือบางส่วน หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีการคุ้มครองเงินต้น หรือคุ้มครองเงินต้นต่ำกว่า 100% ของเงินลงทุน
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน
- เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นอ้างอิงกับปัจจัยต่าง ๆ และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนหากไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

○ **หุ้นกู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitization)**

การเปิดเผยข้อมูล

1. ประเภทตราสาร

ให้ระบุประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย : หุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ของบริษัท ก จำกัด เป็นต้น

2. ลักษณะตราสาร

ให้ระบุรายการต่อไปนี้

- ผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ : ให้ระบุชื่อผู้ให้บริการเรียกเก็บหนี้ ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing (ถ้ามี)

3. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

• ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- Credit enhancement : ให้ระบุรูปแบบหรือวิธีการทำ credit enhancement ในการเสนอขายตราสาร และมูลค่าของการทำ credit enhancement พร้อมทั้งคำอธิบายและเงื่อนไขของวิธีการดังกล่าว เช่น การค้ำประกันโดยนิติบุคคล/บุคคลอื่น (Corporate/ Personal Guarantee) การวางหลักประกันไว้เกินมูลค่า (Over collateralization) หรือการตั้งบัญชีเงินสำรอง หรือกรณีที่มีการออกหุ้นกู้หลายประเภทภายใต้โครงการเดียวกัน (เช่น หุ้นกู้มีประกัน/หุ้นกู้ทั่วไป และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ) และกำหนดให้ผู้เสนอโครงการซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ออกภายใต้โครงการ ให้ระบุรายละเอียดดังกล่าว รวมถึงการจัดสรรกระแสเงินสดในการจ่ายชำระคืนและดอกเบี้ย เพื่อให้มั่นใจว่าหุ้นกู้ประเภทอื่นจะได้รับชำระหนี้ก่อนหุ้นกู้ด้อยสิทธิ เป็นต้น
- การชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทน : ให้ระบุจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนจะได้รับในแต่ละงวด ซึ่งรวมถึงเงินต้นและดอกเบี้ย พร้อมระบุวันที่จะจ่ายชำระงวดแรกด้วย โดยการจ่ายคืนเงินต้นอาจเป็นลักษณะ ชำระคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อหุ้นกู้ครบกำหนด (Bullet) ททยอยชำระคืนเงินต้น แบบกำหนดตารางการชำระคืนล่วงหน้า (Amortizing) ททยอยชำระคืนเงินต้นตามกระแสเงินสดที่มี โดยไม่กำหนดตารางการชำระคืนล่วงหน้า (Passthrough) หรือ ททยอยชำระคืนเงินต้นแต่ละงวดซึ่งเมื่อรวมดอกเบี้ยในแต่ละงวดแล้ว ทำให้จำนวนรวมในแต่ละงวดเท่ากัน หรือใกล้เคียงกัน (Mortgage Style Amortization) ทั้งนี้ ให้ระบุรายละเอียดในการชำระเงินให้ชัดเจน (ระบุมูลค่ารวมเงินต้น และดอกเบี้ย เป็นต้น)
- สินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง : ให้ระบุประเภท ลักษณะ คุณภาพ และมูลค่าของสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้องภายใต้โครงการ เช่น ลูกหนี้สินเชื่อที่อยู่อาศัย สิทธิเรียกร้องในค่าเช่า ลูกหนี้สินเชื่อบัตรเครดิต เป็นต้น
- รายละเอียดโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ : ให้อธิบายรายละเอียดโครงสร้างของหุ้นกู้ กระบวนการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และการดูแลจัดการสินทรัพย์ รวมถึงสิทธิในการเรียกร้องรับชำระหนี้ในกรณีที่ผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้/ล้มละลาย/ชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ
- ลำดับชั้นการจ่ายกระแสเงินสด (Cash-flow waterfall) : ในกรณีที่มีการออกตราสารหลาย class หรือ tranche ซึ่งมีระดับความเสี่ยงไม่เท่ากันภายใต้โครงการเดียวกัน ให้ระบุลำดับการได้รับผลตอบแทนโดยแสดงเป็นรูปภาพประกอบ

• ให้ระบุความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสาร และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

ตัวอย่าง

- เมื่อเกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ ผู้ถือหุ้นกู้สามารถฟ้องร้องผู้ออกตราสารเช่นเดียวกับหุ้นกู้มีประกัน และมีสิทธิในเงินที่ได้จากสินทรัพย์ภายใต้โครงการ โดยไม่สามารถฟ้องร้องจากผู้เสนอโครงการได้
- การพิจารณาความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและจ่ายดอกเบี้ยของผู้ออกตราสาร ควรพิจารณาจากคุณภาพและความสามารถในการสร้างรายได้ / กระแสเงินสดของสินทรัพย์ภายใต้โครงการ
- ความเสี่ยงหลักของโครงการ เช่น ความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดการให้เกิดความเพียงพอของกระแสเงินสดในโครงการ ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ ความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ผ่อนชำระหนี้เร็วกว่ากำหนด (ในกรณีที่การจ่ายชำระคืนและดอกเบี้ยเป็นแบบ pass through สำหรับโครงการที่มีสินทรัพย์ในโครงการเป็นสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้) ความเสี่ยงจากการแต่งตั้งผู้ให้บริการและผู้ที่เกี่ยวข้องเข้ามาดำเนินโครงการ เป็นต้น
- ปัจจัยที่กระทบต่อความสามารถในจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย การจัดสรรกระแสรายรับสำหรับการจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย เพื่อให้ผู้ออกตราสารทราบว่าความเสี่ยงของการลงทุนขึ้นอยู่กับกระแสรายรับของกองทรัพย์สินที่ผู้ออกตราสารนำมาชำระคืนหนี้ตามหุ้นกู้
- เงื่อนไขในสัญญาการให้กู้ยืมระหว่างผู้เสนอโครงการและผู้ออกตราสาร ในกรณีที่มีการกำหนดว่าหากเงินที่ได้รับจากสินทรัพย์ภายใต้โครงการไม่เพียงพอ ผู้เสนอโครงการจะให้ผู้ออกตราสารกู้ยืมเงินเพื่อจ่ายชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้ โดยใช้วิธีการซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิภายใต้โครงการ โดยระบุความเสี่ยงที่อาจกระทบต่อการได้รับชำระหนี้คืนดอกเบี้ยหรือเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้

○ **ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (Basel III)**

การเปิดเผยข้อมูล

1. ประเภทตราสาร

ให้ระบุว่าตราสารที่เสนอขาย : ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 1 หรือ 2

2. รายละเอียดสำคัญอื่น

ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- กรณีของตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ ให้ระบุข้อมูลดังต่อไปนี้

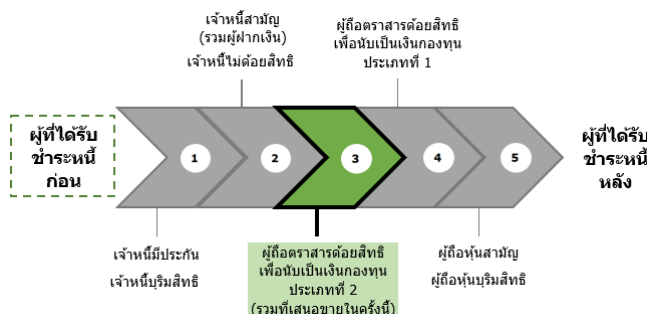
การเปิดเผยข้อมูล

1. ราคาแปลงสภาพ : ให้ระบุวิธีการกำหนดราคาแปลงสภาพ เช่น ให้ใช้ราคาที่สูงกว่าระหว่างราคาแปลงสภาพขั้นต่ำกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) ในช่วงที่มีเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา
 2. ราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ : กำหนดที่ระดับร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของ ธพ. ในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขายตามแนวทาง ที่สมาคมธนาคารไทยกำหนด รวมถึงระบุวิธีการคำนวณราคาดังกล่าวประกอบด้วย
 3. หุ้นรองรับ : ให้ระบุจำนวนหุ้นรองรับที่ ธพ. ได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งระบุว่า หุ้นรองรับดังกล่าวมีเพียงพอสำหรับผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนหรือไม่ หากเกิดการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ
- ลักษณะการร่วมรับผลขาดทุน : ให้ระบุเงื่อนไขการร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ. ได้แก่ การบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ หรือการบังคับลดมูลค่าตราสาร
 - Trigger event : ให้ระบุเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา เพื่อให้ผู้ถือตราสารร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ.

4. ลำดับการได้รับชำระหนี้

ระบุ (ตามรูปภาพ) สิทธิเรียกร้องของผู้ถือตราสารกรณีที่ ธพ. ผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

ตัวอย่าง



5. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

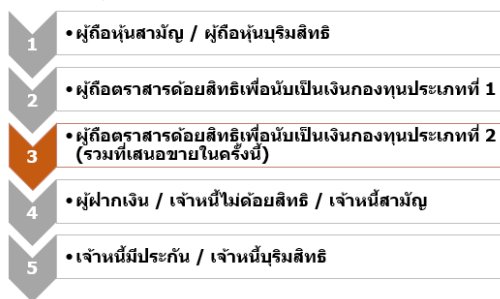
ลักษณะพิเศษ

ให้อธิบายการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสารในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ให้อธิบายลำดับในการร่วมรับผลขาดทุนของ ธพ. พร้อมทั้งแสดงตัวอย่างการคำนวณมูลค่าการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสาร และ worst case scenario analysis โดยให้แสดงเป็นแผนภาพประกอบไว้ด้วย

- กรณีการร่วมรับผลขาดทุนในระหว่างที่ ธพ. ผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินกิจการอยู่ของผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 1 นั้น อย่างน้อยจะต้องระบุว่า ผู้ถือตราสารอาจถูกบังคับลดมูลค่าตราสารหรือแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญก่อนที่ผู้ถือหุ้นสามัญจะได้รับผลกระทบบ ดังนี้
 1. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร : ให้แสดงตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจนด้วย
 2. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ : ให้แสดง
 - ความเสี่ยงและผลกระทบจากการกำหนดราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ พร้อมยกตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจน
 - การเปลี่ยนแปลงหรือการปรับสิทธิใด ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสาร (ถ้ามี)

ตัวอย่าง

รับผลขาดทุนก่อน



1. ตราสาร Basel III ที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร

ธนาคารพาณิชย์ A ออกตราสารด้อยสิทธิแบบดัดหนี้สัญญาทั้งจำนวนหรือบางส่วน ทั้งสิ้นจำนวน 10,000 ล้านบาท ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงินทั่วโลก ส่งผลให้ธนาคาร A ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการจะเข้ามาจัดตั้งเงินเพื่อช่วยเหลือธนาคาร A

ธนาคาร A จึงประกาศจะดัดหนี้สัญญาตราสารทางการเงินที่ออกไป 80%

นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับปลดหนี้ให้แก่ธนาคารในสัดส่วน 80% คิดเป็นเงิน 8 ล้านบาท ทำให้นาย ก ต้องขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวและเหลือมูลค่าเงินต้นที่ 2 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้

2. ตราสาร Basel III ที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ

ธนาคารพาณิชย์ B ออกตราสารด้อยสิทธิแบบแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 ล้านบาทราคาหุ้นสามัญของธนาคาร B ณ ช่วงเวลาที่ออกตราสารด้อยสิทธิเท่ากับ 10 บาท และธนาคาร B ได้กำหนดราคาแปลงสภาพ ขั้นต่ำไว้ที่ 5 บาท โดยหากราคาหุ้นสามัญ ณ วันที่แปลงสภาพมีราคาต่ำกว่านั้น จะใช้ราคาแปลงสภาพที่ 5 บาท ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงินทั่วโลก ส่งผลให้ธนาคาร B ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการจะเข้ามาจัดตั้งเงินเพื่อ

ช่วยเหลือธนาคาร B

ธนาคาร B จึงประกาศจะบังคับให้ผู้ถือตราสารด้อยสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ โดยราคาหุ้นสามัญของธนาคาร B ณ วันที่เกิดเหตุการณ์นั้น มีราคา 3 บาท ต่ำกว่าราคาแปลงสภาพที่กำหนดไว้ นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับแปลงสภาพตราสารทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญที่ราคา 5 บาท ในขณะที่ราคาตลาดของหุ้นสามัญของธนาคาร B เท่ากับ 3 บาท ทำให้นาย ก มีต้นทุนที่สูงกว่าราคาตลาดที่มีการซื้อขายกันอยู่ นาย ก ได้หุ้นสามัญมารวมทั้งสิ้น 2 ล้านหุ้น

วันถัดมา นาย ก ตัดสินใจจะขายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ตนถูกบังคับให้แปลงสภาพมา แต่ราคาหุ้นสามัญของธนาคาร B ยังคงตกลงเรื่อย ๆ จนเป็น 2 บาท นาย ก ขายหุ้นสามัญทั้งหมดไป ได้รับเงินมาทั้งสิ้นเพียง 4 ล้านบาท จากเงินที่ตนลงทุนตราสารด้อยสิทธิครั้งแรก 10 ล้านบาท เท่ากับขาดทุนไปทั้งสิ้น 6 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ให้แสดงค่าเตือนสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารที่เสนอขายดังต่อไปนี้

- ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีความซับซ้อนและความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ทั่วไป และตราสารดังกล่าวอาจมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก หรืออาจขาดทุนเงินต้นเมื่อมีการขาย โดยเฉพาะในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ราคาของตราสารในตลาดรองอาจลดลงอย่างมาก ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาทำความเข้าใจลักษณะความเสี่ยง และเงื่อนไขเฉพาะตัวของตราสารให้ถี่ถ้วนตัดสินใจลงทุน
- ธพ. ผู้ออกตราสารสามารถกำหนดเงื่อนไขพิเศษที่จะไม่จ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสาร โดยไม่ถือเป็นเหตุของการผิดนัดชำระหนี้
- การลงทุนในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงดังต่อไปนี้
 1. **กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร** : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนจากการถูกบังคับลดมูลค่า/ปลดหนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ออกตราสารต้องร่วมรับผิดชอบขาดทุนของ ธพ. ผู้ออกตราสาร
 2. **กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ** : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืน แต่จะถูกบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ออกตราสารต้องร่วมรับผิดชอบขาดทุนของ ธพ. ผู้ออกตราสาร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หากราคาหุ้นสามัญลดต่ำกว่าราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ
 3. **กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 1** : ให้ระบุว่าผู้ออกตราสารอาจต้องร่วมรับผิดชอบขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ได้แก่ ในระหว่างที่ ธพ. ผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินกิจการอยู่ โดยมี trigger event เมื่อ CET 1 ratio ต่ำกว่าระดับร้อยละ.....(ระดับที่ ธพ. กำหนด)..... และเมื่อ ธพ. ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (at point of non-viability) โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ธพ. ผู้ออกตราสารมีอำนาจเต็มในการยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยเมื่อใดก็ได้ โดยไม่สะสมดอกเบี้ย ตราสารนี้เป็นตราสารที่ไม่มีกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนและผู้ออกตราสารไม่มีสิทธิเรียกให้ ธพ. ผู้ออกตราสารไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนมีการเลิกกิจการ
 4. **กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ประเภทที่ 2** : ให้ระบุว่าผู้ออกตราสารอาจต้องร่วมรับผิดชอบขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา คือ เมื่อ ธพ. ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ธพ. ผู้ออกตราสารมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ย
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับข้อจำกัดต่าง ๆ จากการรับซื้อคืนตราสาร เช่น ธพ. ผู้ออกตราสารจะซื้อคืนตราสารได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากทางการก่อน เป็นต้น

ทั้งนี้ ให้มีการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

ตัวอย่าง

- เหมาะกับผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกตราสารเงินกองทุน หากได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย ผู้ออกตราสารมีสิทธิขอไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ ณ วันครบรอบ 5 ปีนับแต่วันออกตราสาร หรือวันใด ๆ ภายหลังจากนั้น ดังนั้น ผู้ออกตราสารจึงมีความเสี่ยงหากต้องนำเงินไปลงทุนใหม่
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิแก้ไข เปลี่ยนแปลง และ/หรือเพิ่มเติมข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกตราสาร ถึงแม้ว่าจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ออกตราสารก็ตาม เพื่อให้ตราสารเงินกองทุนมีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์ของ ธพ. หรือเพื่อให้เป็นไปตามคำแนะนำหรือคำสั่งของ ธพ. และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ด.
- เงินต้นที่ผู้ออกตราสารจะได้รับชำระคืนอาจถูกลดจำนวนลง (ทั้งจำนวนหรือบางส่วน) และดอกเบี้ยอาจถูกยกเลิก โดยใน worst case scenario ผู้ออกตราสารมีโอกาสไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระเลย หากผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจช่วยเหลือทางการเงิน

6. ค่าเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

กรณีที่ ธพ. ผู้ออกตราสาร และ/หรือบริษัทหลักทรัพย์ในเครือเดียวกับ ธพ. ผู้ออกตราสารทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสาร ให้มีคำเตือนเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขายตราสาร ว่าผู้ลงทุนควรพึงระมัดระวังในส่วนของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขายตราสารเงินกองทุน และควรพิจารณาถึงลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของตราสารเงินกองทุน ประกอบการตัดสินใจลงทุน

การเปิดเผยข้อมูล

1. ประเภทศกุก

ให้ระบุประเภทของศกุกที่เสนอขาย ได้แก่

- ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างบริหาร (B-wakalah)
- ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการเช่าทรัพย์สิน (B-Ijarah)
- ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างทำของ (B-Istisna)
- ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการร่วมลงทุน (A-Mudharabah)

2. ลักษณะของศกุก

ให้ระบุรายการต่อไปนี้

- สินทรัพย์ในกองทรัสต์ : โดยให้ระบุประเภท ลักษณะ คุณภาพ และมูลค่าของสินทรัพย์ในกองทรัสต์
- ศกุกทรัสต์ : ให้ระบุชื่อศกุกทรัสต์ ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing
- ที่ปรึกษาชาวรีเอส : ให้ระบุชื่อที่ปรึกษาชาวรีเอส ตามที่ระบุไว้ในแบบ filing

3. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของศกุก

- ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- โครงสร้างของศกุก : ให้แสดงสรุปข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับโครงสร้างการออกศกุก รวมถึงกระบวนการจ่ายเงินลงทุน และการชำระผลตอบแทน โดยแบ่งเป็น

1. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างบริหาร (B-wakalah) :

เงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์จะนำไปเข้ากองทรัสต์ ซึ่งมี [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน โดย [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินดังกล่าวไปมอบให้ [ผู้ระดมทุน] บริหารเพื่อให้ได้ผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจปกติของ [ผู้ระดมทุน] เป็นเวลา X ปี จนถึงวันที่ [วันที่ศกุกครบกำหนดอายุ]

ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่% ต่อปี โดยชำระผลตอบแทนทุก เดือน ซึ่งมาจากการบริหารเงินในธุรกิจปกติของ [ผู้ระดมทุน] โดย [ผู้ระดมทุน] จะส่งมอบผลตอบแทนจากการบริหารให้กองทรัสต์เป็นรายงวด และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการจ้างบริหาร ซึ่งตรงกับวันที่ ddmmyyyy [ผู้ระดมทุน] จะคืนเงินที่ได้รับมอบหมายให้บริหารกลับคืนมาในกองทรัสต์แล้ว [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินนั้นมาจ่ายคืนให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งผู้ถือศกุกจะได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน

2. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการเช่าทรัพย์สิน (B-Ijarah) :

เงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์จะนำไปเข้ากองทรัสต์ ซึ่งมี [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน โดย [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินนี้ไปซื้อ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] จาก [ผู้ระดมทุน] มาเข้ากองทรัสต์ หลังจากนั้น [ผู้ระดมทุน] จะเช่า [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] กลับจากกองทรัสต์เป็นระยะเวลา X ปี จนถึงวันที่ [วันที่ศกุกครบอายุ]

ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่% ต่อปี โดยชำระผลตอบแทนทุก เดือน ซึ่งมาจากเงินค่าเช่า [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ที่ [ผู้ระดมทุน] ปล่อยให้กองทรัสต์เป็นรายงวด และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเช่า ซึ่งจะตรงกับวันที่ ddmmyyyy [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะดำเนินการให้กองทรัสต์ขาย [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ให้กับ [ผู้ระดมทุน] ในราคา X บาท จากนั้น [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินที่ได้มาจ่ายคืนให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งจะทำให้ผู้ถือศกุกได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน

3. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการจ้างทำของ (B-Istisna) :

เงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์จะนำไปเข้ากองทรัสต์ ซึ่งมี [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน โดย [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินนี้ไปจ่ายเป็นค่าจ้างให้ [ผู้ระดมทุน] เพื่อให้สร้าง [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] โดยมีเงื่อนไขส่งมอบ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ให้กองทรัสต์ในวันที่ [วันที่ศกุกครบอายุ] ขณะเดียวกัน [ผู้ระดมทุน] มีข้อตกลงจะซื้อ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] กลับในมูลค่าเท่ากับค่าจ้างเท่ากับ บาท บวกกำไรส่วนเพิ่มเท่ากับ บาท โดย [ผู้ระดมทุน] จะทยอยจ่ายกำไรส่วนเพิ่มให้กองทรัสต์ตามงวดที่ตกลงกัน

ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่% ต่อปี โดยทยอยชำระผลตอบแทนทุก เดือน ซึ่งมาจากกำไรส่วนเพิ่มที่ [ผู้ระดมทุน] ปล่อยให้กองทรัสต์เป็นรายงวด และเมื่อครบอายุศกุก [ผู้ระดมทุน] จะจ่ายค่าซื้อ [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ในส่วนที่เหลือในราคา X บาท จากนั้น [ทรัสต์ผู้ออกศกุก] จะนำเงินที่ได้มาจ่ายคืนให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งผู้ถือศกุกจะได้รับเงินคืนเต็มจำนวน

4. ศกุกที่มีโครงสร้างแบบการร่วมลงทุน (A-Mudharabah) :

[ผู้ระดมทุน] จะโอน [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] มาไว้ในกองทรัสต์ และขายใบทรัสต์ให้กับผู้ลงทุน แล้ว [ผู้ระดมทุน] จะนำเงินที่ได้จากการขายใบทรัสต์ดังกล่าวไปใช้ในธุรกิจปกติของบริษัท โดย [ผู้ระดมทุน] จะร่วมหาประโยชน์จาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] โดยการรับบริหาร [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] ดังกล่าวให้กับกองทรัสต์ ซึ่งผลประโยชน์ที่ได้รับจะถูกนำมาแบ่งให้กองทรัสต์ตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์

ผู้ถือศกุกจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนที่% ต่อปี โดยทยอยชำระผลตอบแทนทุก เดือน ซึ่งมาจากผลตอบแทนจาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] กรณีที่งวดใดรายได้จาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] มากกว่าผลประโยชน์ตอบแทนที่ต้องชำระให้ผู้ถือศกุก เงินส่วนเกินจะจ่ายเป็นค่า incentive fee ให้กับ [ผู้ระดมทุน] และกรณีที่งวดใดรายได้จาก [ทรัพย์สินในกองทรัสต์] น้อยกว่าผลประโยชน์ตอบแทนที่ต้องชำระให้ผู้ถือศกุก [ผู้ระดมทุน] จะนำเงินมาชำระเพิ่มเพื่อให้ผู้ถือศกุกได้รับผลประโยชน์ตอบแทนตามที่กำหนดไว้

เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาร่วมลงทุน ซึ่งตรงกับวันที่ ddmmyyyy [ผู้ระดมทุน] จะจ่ายค่าซื้อส่วนลงทุนในส่วนของกองทรัสต์คืนในราคา X บาท จากนั้นกองทรัสต์จะนำเงินนั้นมาจ่ายคืนให้กับผู้ถือศกุก ซึ่งผู้ถือศกุกจะได้รับเงินคืนเต็มจำนวน

- ให้ระบุความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับศกุก และการแจ้งเตือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

ตัวอย่าง

- ศกุกเป็นใบทรัสต์ที่ออกโดยทรัสต์ผู้ออกศกุก เพื่อระดมทุนตามหลักศาสนาอิสลาม ทรัพย์สินในกองทรัสต์มิได้เป็นหลักประกัน และไม่ได้มีสิทธิเหนือเจ้าหนี้อื่นของผู้ระดมทุน
- กรณีผู้ออกศกุกและศกุกทรัสต์ มีความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้ระบุลักษณะความสัมพันธ์และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องตามที่ระบุไว้ในแบบ filing (ถ้ามี) นอกจากนี้ หากศกุกทรัสต์มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกศกุก ให้เปิดเผยความสัมพันธ์

การเปิดเผยข้อมูล

ดังกล่าวไว้ด้วย (เฉพาะกรณีเสนอขายแบบ PO)

- กรณีที่เป็นศกุกที่มีทรัพย์สินโอนมาไว้ในกองทรัสต์ ให้มีข้อมูลที่เตือนให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ทรัพย์สินดังกล่าวไม่ใช่หลักประกัน หากเกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้ใด (event of default) ผู้ถือศกุกจะกลายเป็นเจ้าหนี้สามัญของผู้ระดมทุนในมูลค่าเท่ากับเงินลงทุนบวกผลตอบแทนคงค้าง (ถ้ามี)
- ผลประโยชน์ที่จะชำระให้ผู้ถือศกุกจะมาจากผู้ระดมทุนโดยตรงตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาก่อตั้งกองทรัสต์ ดังนั้น การประเมินความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ จึงควรประเมินจากฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ระดมทุน
- กรณีที่ทรัสต์ผู้ออกศกุกไม่สามารถดำรงคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนดได้ ศกุกที่ยังไม่ครบกำหนดอายุจะสิ้นสภาพไปด้วย และกองทรัสต์จะมีสถานะเป็นเจ้าหนี้สามัญของผู้ระดมทุนในมูลค่าเท่ากับเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระบวกผลตอบแทนคงค้าง (ถ้ามี)

○ **ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (Insurance Capital Bond)**

การเปิดเผยข้อมูล

1. ประเภทตราสาร

ให้ระบุว่าตราสารที่เสนอขาย : ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 1 หรือ 2

2. รายละเอียดสำคัญอื่น

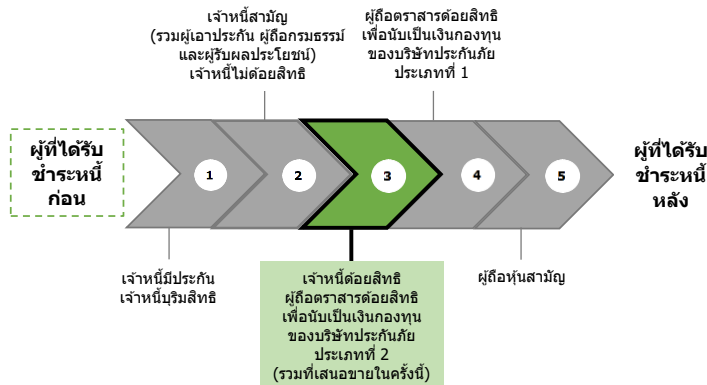
ให้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมกรณีดังต่อไปนี้

- กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ ให้ระบุข้อมูลดังต่อไปนี้
 1. ราคาแปลงสภาพ : ให้ระบุวิธีการกำหนดราคาแปลงสภาพ เช่น ให้ใช้ราคาที่สูงกว่าระหว่างราคาแปลงสภาพขั้นต่ำกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัยในช่วงที่มีเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขการรองรับผลขาดทุนตามที่กำหนดในสัญญา
 2. ราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ : กำหนดที่ระดับร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัยในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขายตามแนวทางที่สมาคมประกันชีวิตไทย และ/หรือ สมาคมบริษัทประกันวินาศภัยไทยกำหนด รวมถึงระบุวิธีการคำนวณราคาดังกล่าวประกอบด้วย
 3. หุ้นรองรับ : ให้ระบุจำนวนหุ้นรองรับที่บริษัทประกันภัยได้รับจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งระบุว่า หุ้นรองรับดังกล่าวมีเพียงพอสำหรับผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนหรือไม่ หากเกิดการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ
- ลักษณะการร่วมรับผลขาดทุน : ให้ระบุเงื่อนไขการร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัย ได้แก่ การบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ หรือการบังคับลดมูลค่าตราสาร
- Trigger event : ให้ระบุเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา เพื่อให้ผู้ถือตราสารร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัย

4. ลำดับการได้รับชำระหนี้

ระบุ (ตามรูปภาพ) สิทธิเรียกร้องของผู้ถือตราสารกรณีของบริษัทประกันภัยผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

ตัวอย่าง



5. ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

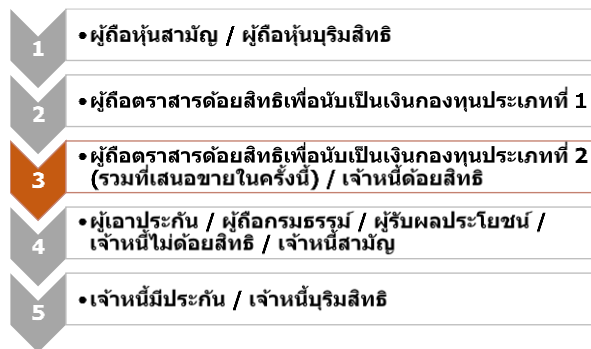
ลักษณะพิเศษ

ให้อธิบายการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสารในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ให้อธิบายลำดับในการร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัยพร้อมกับแสดงตัวอย่างการคำนวณมูลค่าการร่วมรับผลขาดทุนของผู้ถือตราสาร และ worst case scenario analysis โดยให้แสดงเป็นแผนภาพประกอบไว้ด้วย

- กรณีการร่วมรับผลขาดทุนในระหว่างที่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินงานอยู่ของผู้ถือตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 1 นั้น อย่างน้อยจะต้องระบุว่า ผู้ถือตราสารอาจถูกบังคับลดมูลค่าตราสารหรือแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญก่อนที่ผู้ถือหุ้นสามัญจะได้รับผลกระทบ ดังนี้
 1. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร : ให้แสดงตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจนด้วย
 2. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ : ให้แสดง
 - ความเสี่ยงและผลกระทบจากการกำหนดราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ พร้อมยกตัวอย่าง worst case scenario analysis ที่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจ/รับทราบถึงผลขาดทุนสูงสุดและผลกระทบที่อาจได้รับอย่างชัดเจน
 - การเปลี่ยนแปลงหรือการปรับสิทธิใด ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสาร (ถ้ามี)

ตัวอย่าง

รับผลขาดทุนก่อน



1. Insurance Capital Bond ที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร

บริษัทประกันภัย A ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนแบบดัดหนี้สูญทั้งจำนวนหรือบางส่วน ทั้งสิ้นจำนวน 10,000 ล้านบาท ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทประกันภัย A ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัย A

บริษัทประกันภัย A จึงประกาศจะดัดหนี้สูญตราสารที่ออกไป 80%

นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับปลดหนี้ให้แก่บริษัทประกันภัยในสัดส่วน 80% คิดเป็นเงิน 8 ล้านบาท ทำให้นาย ก ต้องขาดทุนจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวและเหลือมูลค่าเงินต้นที่ 2 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้

2. Insurance Capital Bond ที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ

บริษัทประกันภัย B ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนแบบแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 ล้านบาท ราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B ณ ช่วงเวลาที่ออกตราสารเท่ากับ 10 บาท และบริษัทประกันภัย B ได้กำหนดราคาแปลงสภาพ ขึ้นต่ำไว้ที่ 5 บาท โดยหากราคาหุ้นสามัญ ณ วันที่แปลงสภาพมีราคาต่ำกว่านั้น จะใช้ราคาแปลงสภาพที่ 5 บาท ต่อมาเกิดวิกฤติทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทประกันภัย B ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัย B

บริษัทประกันภัย B จึงประกาศจะบังคับให้ผู้ถือตราสารแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ โดยราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B ณ วันที่เกิดเหตุการณ์นั้น มีราคา 3 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาแปลงสภาพที่กำหนดไว้

นาย ก ซึ่งได้ซื้อตราสารดังกล่าวไว้จำนวน 10 ล้านบาท จึงถูกบังคับแปลงสภาพตราสารทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญที่ราคา 5 บาท ในขณะที่ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B เท่ากับ 3 บาท ทำให้นาย ก มีต้นทุนที่สูงกว่าราคาซื้อขายในตลาด นาย ก ได้หุ้นสามัญมารวมทั้งสิ้น 2 ล้านหุ้น

วันถัดมา นาย ก ตัดสินใจจะขายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ตนถูกบังคับให้แปลงสภาพมา แต่ราคาหุ้นสามัญของบริษัทประกันภัย B ยังคงตกลงเรื่อย ๆ จนเป็น 2 บาท นาย ก ขายหุ้นสามัญทั้งหมดไป ได้รับเงินมาทั้งสิ้นเพียง 4 ล้านบาท จากเงินที่ตนลงทุนในตราสารดังกล่าวครั้งแรก 10 ล้านบาท เท่ากับขาดทุนไปทั้งสิ้น 6 ล้านบาท โดยที่นาย ก ไม่สามารถเรียกร้องสิทธิอะไรได้

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ให้แสดงค่าเตือนสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารที่เสนอขายดังต่อไปนี้

- ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีความซับซ้อนและความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ทั่วไป และตราสารดังกล่าวอาจมีตลาดรองจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก หรืออาจขาดทุนเงินต้นเมื่อมีการขาย โดยเฉพาะในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ราคาของตราสารในตลาดรองอาจจะลดลงอย่างมาก ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาทำความเข้าใจลักษณะความเสี่ยง และเงื่อนไขเฉพาะตัวของตราสารให้ถี่ถ้วนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารสามารถกำหนดเงื่อนไขพิเศษที่จะไม่จ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยของตราสาร โดยไม่ถือเป็นเหตุของการผิดนัดชำระหนี้
- การลงทุนในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงดังต่อไปนี้
 1. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับลดมูลค่าตราสาร : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนจากการถูกบังคับลดมูลค่า/ปลดหนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ออกตราสารต้องร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสาร
 2. กรณีตราสารที่มีเงื่อนไขการบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ : ให้ระบุว่า ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืน แต่จะถูกบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน หากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญาให้ผู้ออกตราสารต้องร่วมรับผลขาดทุนของบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสาร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หากราคาหุ้นสามัญลดต่ำกว่าราคาแปลงสภาพขั้นต่ำ
 3. กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 1 : ให้ระบุว่า ผู้ออกตราสารอาจต้องร่วมรับผลขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา ได้แก่ ในระหว่างที่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารยังมีความสามารถในการดำเนินกิจการอยู่ โดยมี trigger event เมื่อ CET1 ratio ต่ำกว่าระดับร้อยละ..... (ระดับที่บริษัทประกันภัยกำหนด)..... และเมื่อบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (at point of non-viability) โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีอำนาจเต็มในการยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยเมื่อใดก็ได้ โดยไม่สะสมดอกเบี้ย ตราสารนี้เป็นตราสารที่ไม่มีการกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนและผู้ถือตราสารไม่มีสิทธิเรียกให้บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารไถ่ถอนตราสารดังกล่าวก่อนมีการเลิกกิจการ
 4. กรณีตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัยประเภทที่ 2 : ให้ระบุว่า ผู้ออกตราสารอาจต้องร่วมรับผลขาดทุนของผู้ออกตราสาร เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่กำหนดในสัญญา คือ เมื่อบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ โดยมี trigger event เมื่อทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารมีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ย
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับข้อจำกัดต่าง ๆ จากการรับซื้อคืนตราสาร เช่น บริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารจะซื้อคืนตราสารได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากทางการก่อน เป็นต้น

การเปิดเผยข้อมูล

ทั้งนี้ ให้มีการแจ้งเดือนให้ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบ filing (ระบุส่วนและหัวข้อ)

ตัวอย่าง

- เหมาะกับผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว และสามารถรับความเสี่ยงได้สูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือตราสารเงินกองทุน หากได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.) ผู้ออกตราสารมีสิทธิขอไถ่ถอนตราสารเงินกองทุนทั้งจำนวนก่อนวันครบกำหนดได้ ณ วันครบรอบ 5 ปีนับแต่วันออกตราสาร หรือวันใด ๆ ภายหลังจากนั้น ดังนั้น ผู้ถือตราสารจึงมีความเสี่ยงหากต้องนำเงินไปลงทุนใหม่
- ผู้ออกตราสารมีสิทธิแก้ไข เปลี่ยนแปลง และ/หรือเพิ่มเติมข้อกำหนดและเงื่อนไขของตราสารได้โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือตราสาร ถึงแม้ว่าจะส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือตราสารก็ตาม เพื่อให้ตราสารเงินกองทุนมีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ. หรือเพื่อให้เป็นไปตามคำแนะนำหรือคำสั่งของสำนักงาน คปภ. และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ด.
- เงินต้นที่ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระคืนอาจถูกลดจำนวนลง (ทั้งจำนวนหรือบางส่วน) และดอกเบี้ยอาจถูกยกเลิก โดยใน worst case scenario ผู้ถือตราสารมีโอกาสไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยค้างชำระเลย หากผู้ออกตราสารมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ และทางการตัดสินใจเข้าช่วยเหลือทางการเงิน

6. ค่าเดือนและข้อมูลแจ้งเดือนอื่น

กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ในเครือเดียวกับบริษัทประกันภัยผู้ออกตราสารทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสาร ให้มีค่าเดือนเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขายตราสาร ว่าผู้ลงทุนควรพึงระมัดระวังในส่วนของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขาย Insurance Capital Bond และควรพิจารณาลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของ Insurance Capital Bond ประกอบการตัดสินใจลงทุน

