

คู่มือการกำหนดชื่อของตราสารหนี้

6 ก.ย. 67



การตั้งชื่อตราสารหนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ประกาศกำหนดเป็นหลักการว่า

“ตราสารหนี้ต้องมีคำเรียกชื่อเป็นการเฉพาะ ซึ่งต้องแสดงถึงปีที่ครบกำหนดไถ่ถอน และลักษณะพิเศษของตราสารหนี้ (ถ้ามี) ไว้อย่างชัดเจน”

ประเด็นที่พบ

- ผู้ออกตราสารหนี้แต่ละรายอาจกำหนดชื่อที่มีลำดับการอธิบายลักษณะของหุ้นกู้ที่แตกต่างกัน
- ผู้ลงทุนมีความเข้าใจคลาดเคลื่อนจากการระบุการมีหลักประกัน
- ชื่อของหุ้นกู้ไม่สะท้อนถึงลักษณะหุ้นกู้ ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขภายหลังการเสนอขาย เช่น หุ้นกู้ขยายอายุ



สรุปแนวทางในคู่มือ

หลัก	วัตถุประสงค์
กำหนด Format การตั้งชื่อ	<ul style="list-style-type: none"> • คู่มือกำหนดลำดับการตั้งชื่อและลักษณะที่พบบ่อยให้เป็นแนวเดียวกัน • ผู้ออกหุ้นกู้สามารถเพิ่มรายละเอียดที่แสดงถึงลักษณะของหุ้นกู้นั้นให้ชัดเจนมากขึ้นได้กว่าคู่มือ ทั้งนี้ให้เป็นไปตามลักษณะหุ้นกู้นั้น • เพิ่มคำว่า “เสียงสูง” ตามประกาศกำหนด
ปรับปรุงชื่อหุ้นกู้ที่มีหลักประกัน	ปรับชื่อให้สะท้อนถึงหลักประกันที่แท้จริงในหุ้นกู้นั้นดังกล่าว
ปรับปรุงชื่อหุ้นกู้ภายหลังจากที่เสนอขายแล้ว	เพื่อไม่ให้ผู้ลงทุนสับสนเงื่อนไขที่มาภายหลังเสนอขาย

ไม่ใช้กับตัวเงิน / หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง / หุ้นกู้ชื่อภาษาอังกฤษ

การตั้งชื่อตราสารหนี้

1. กำหนดลำดับการตั้งชื่อหุ้นกู้ให้เป็น Format เดียวกัน

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
[ประเภทตราสาร]	[ด้อยสิทธิ]	[ลักษณะเฉพาะ]	[สกุลเงิน]	[หลักประกัน]	[ชื่อผู้ออก]	[ครั้งที่]	[ชุดที่]	[วันไถ่ถอน]	[ลักษณะพิเศษอื่น]

ลำดับ (1) บ่งบอกประเภทตราสาร: ให้ระบุคำเรียกตราสารให้สอดคล้องกับการออกตราสารหนี้ครั้งนั้น ดังนี้

- “หุ้นกู้” / “พันธบัตร” / “ตราสาร...”

ลำดับ (2) บ่งบอกการด้อยสิทธิ : ให้ระบุคำว่า “**ด้อยสิทธิ**” กรณีที่

- เป็นตราสารไม่มีประกันที่มีการกำหนดสิทธิในการได้รับชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ไว้ต่ำกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป

ลำดับ (3) บ่งบอกลักษณะเฉพาะตามประเภทตราสาร: โดยระบุลักษณะเรียงตามลำดับ ดังนี้

(3.1) ระยะเวลาไถ่ถอน : ให้ระบุคำว่า “ระยะสั้น”: เฉพาะกรณีที่เป็นตราสารระยะสั้น

(3.2) ตราสารกลุ่มความยั่งยืน : ให้ระบุคำบอกลักษณะดังนี้

- “เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม”: เฉพาะกรณีเป็นตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond)
- “เพื่อพัฒนาสังคม”: เฉพาะกรณีเป็นตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond)
- “เพื่อความยั่งยืน”: เฉพาะกรณีเป็นตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond)
- “ส่งเสริมความยั่งยืน”: เฉพาะกรณีเป็นตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)

การตั้งชื่อตราสารหนี้

1. กำหนดลำดับการตั้งชื่อหุ้นกู้ให้เป็น Format เดียวกัน (ต่อ)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
[ประเภทตราสาร]	[ด้อยสิทธิ]	[ลักษณะเฉพาะ]	[สกุลเงิน]	[หลักประกัน]	[ชื่อผู้ออก]	[ครั้งที่]	[ชุดที่]	[วันไถ่ถอน]	[ลักษณะพิเศษอื่น]

(3.3) การบ่งบอกลักษณะความเป็นหุ้นกู้ที่มีความเสี่ยงสูง: ผู้ออกจะต้องระบุข้อความว่า “**เสี่ยงสูง**” เฉพาะหุ้นกู้ Plain

กรณี unrated bond หรือ non – investment grade (เป็นไปตามประกาศอนุญาต)

(กรณี สมัครใจที่จะจัดให้มีการจัด rating ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์การจัด rating ตามประกาศ)



(3.4) ตราสารที่มีลักษณะเฉพาะอื่น เช่น

- “ที่มีลักษณะคล้ายทุน”: กรณี perpetual bond
- “เพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ [no.]”: กรณี BASEL หรือ IC Bond โดยระบุให้สอดคล้องกับลักษณะของตราสารรุ่นนั้น

การตั้งชื่อตราสารหนี้

1. กำหนดลำดับการตั้งชื่อหุ้นกู้ให้เป็น Format เดียวกัน (ต่อ)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
[ประเภทตราสาร]	[ด้อยสิทธิ]	[ลักษณะเฉพาะ]	[สกุลเงิน]	[หลักประกัน]	[ชื่อผู้ออก]	[ครั้งที่]	[ชุดที่]	[วันไถ่ถอน]	[ลักษณะพิเศษอื่น]

ลำดับ (4) บ่งบอกสกุลเงิน: ให้ระบุคำว่า “สกุลเงิน [currency]” เฉพาะกรณีที่เป็นตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศ (FX Bond)

ลำดับ (5) บ่งบอกหลักประกัน: เฉพาะกรณีเป็นตราสารหนี้มีประกัน

(5.1) บ่งบอกประเภทของหลักประกัน

- “มีประกัน”: กรณีเป็นตราสารหนี้ที่มีประกันด้วยทรัพย์สิน
- “มีประกัน โดยมีผู้ค้ำประกัน”: กรณีเป็นตราสารหนี้ที่ค้ำประกันโดยนิติบุคคล

(5.2) บ่งบอกการครอบคลุมมูลหนี้ของหลักประกันและลำดับของหลักประกัน

- “มีประกันบางส่วน” หรือ “โดยมีผู้ค้ำประกันบางส่วน”: กรณีหลักประกัน / ผู้ค้ำประกัน รับประกันนั้นไม่ครอบคลุมมูลหนี้ทั้งจำนวน
- “มีประกันลำดับรอง”: กรณีทรัพย์สินที่นำมาค้ำประกันมูลหนี้รุ่นนั้น อย่างน้อย 1 ชิ้น เป็นทรัพย์สินที่มีภาระผูกพันกับเจ้าหนี้อื่นอยู่ก่อน ทำให้การจดทะเบียนเป็นประกันตามกฎหมายไม่ใช่ลำดับแรก
- กรณีเข้าหลายเงื่อนไขให้เชื่อมด้วย “และ” เช่น ระบุว่า “มีประกันบางส่วนและเป็นประกันลำดับรอง” เมื่อเป็นกรณีที่ทรัพย์สินที่ใช้ค้ำประกันนั้นไม่ครอบคลุมมูลหนี้ทั้งจำนวน และเป็นทรัพย์สินที่อย่างน้อย 1 ชิ้นมีภาระผูกพันกับเจ้าหนี้อื่นอยู่ก่อนแล้ว

การตั้งชื่อตราสารหนี้

1. กำหนดลำดับการตั้งชื่อหุ้นกู้ให้เป็น Format เดียวกัน (ต่อ)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
[ประเภทตราสาร]	[ด้อยสิทธิ]	[ลักษณะเฉพาะ]	[สกุลเงิน]	[หลักประกัน]	[ชื่อผู้ออก]	[ครั้งที่]	[ชุดที่]	[วันไถ่ถอน]	[ลักษณะพิเศษอื่น]

ลำดับ (6) บ่งบอกชื่อผู้ออก : ชื่อบริษัท/ ชื่อธนาคาร ชื่อทรัสต์ /ชื่อหน่วยงานกรณีเป็นหน่วยงานของรัฐ

ลำดับ (7) บ่งบอกครั้งที่ออกในปีนั้น : ให้ระบุว่า “ครั้งที่ [ลำดับครั้ง] / [ปี พ.ศ.]” ในทุกครั้งที่ออก เช่น ครั้งที่ 1/2567

ลำดับ (8) บ่งบอกลำดับชุดที่ : ให้ระบุว่า “ชุดที่ [ลำดับชุด]” เฉพาะกรณีที่มีการเสนอขายตราสารหนี้มากกว่า 1 ชุด ในรุ่นเดียวกัน เช่น ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 2

ลำดับ (9) บ่งบอกวันครบกำหนดไถ่ถอน :

- “ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. [year]”: กรณีเป็นตราสารระยะยาว
- “ครบกำหนดไถ่ถอน วันที่ [date] เดือน [month] พ.ศ. [year]”: กรณีเป็นตราสารระยะสั้น
- “ไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท”: กรณีเป็นหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (“perpetual bond”)
- “ไม่มีกำหนดไถ่ถอน”: เช่น กรณีเป็นตราสารตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

การตั้งชื่อตราสารหนี้

1. กำหนดลำดับการตั้งชื่อหุ้นกู้ให้เป็น Format เดียวกัน (ต่อ)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
[ประเภทตราสาร]	[ด้อยสิทธิ]	[ลักษณะเฉพาะ]	[สกุลเงิน]	[หลักประกัน]	[ชื่อผู้ออก]	[ครั้งที่]	[ชุดที่]	[วันไถ่ถอน]	[ลักษณะพิเศษอื่น]

ลำดับ (10) ขยายความถึงลักษณะพิเศษอื่น เช่น

(10.1) กรณีที่ผู้ออกอยู่ระหว่างการเลื่อนการชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยตราสาร ขยายอายุตราสารหรือขยายระยะเวลาการไถ่ถอนตราสาร หรืออยู่ระหว่างผัดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย จะต้องระบุข้อความ ดังนี้ด้วย (ออกได้แต่ตราสารด้อยสิทธิ)

- "ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้อยู่ระหว่างขยายระยะเวลาการชำระหนี้" : สำหรับกรณีที่ผู้ออกอยู่ระหว่างการเลื่อนการชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย ขยายอายุตราสารหรือขยายระยะเวลาการไถ่ถอน
- "ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้อยู่ระหว่างผัดนัดชำระหนี้" : สำหรับกรณีที่ผู้ออกอยู่ระหว่างผัดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยตราสาร

(10.2) กรณีเข้าลักษณะพิเศษอื่น เช่น

- "ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด"
- "ซึ่งมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ" : เฉพาะกรณีเป็นหุ้นกู้ประเภท perpetual bond
- "ซึ่งมีข้อกำหนดให้สามารถตัดเป็นหนี้สูญ (ทั้งจำนวนหรือบางส่วน) เมื่อ [condition]" : เฉพาะกรณี BASEL / IC Bond



การตั้งชื่อตราสารหนี้

2. การเปลี่ยนชื่อตราสารหนี้ภายหลังการออกและเสนอขาย

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
[ประเภทตราสาร]	[ด้อยสิทธิ]	[ลักษณะเฉพาะ]	[สกุลเงิน]	[หลักประกัน]	[ชื่อผู้ออก]	[ครั้งที่]	[ชุดที่]	[วันไถ่ถอน]	[ลักษณะพิเศษอื่น]

2.1 การเปลี่ยนแปลงชื่อตราสารหนี้เพื่อให้เป็นไปตามประกาศอนุญาตฯ

ภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ หากอันดับความน่าเชื่อถือเปลี่ยนไป

- **ลดลง** เป็นระดับ non – investment grade ต้องเพิ่มคำว่า “**เสี่ยงสูง**” ในชื่อตราสารหนี้
- **สูงขึ้น** เป็นระดับ investment grade สามารถตัดคำว่า “**เสี่ยงสูง**” ได้เช่นเดียวกัน

2.2 แนวทางการเปลี่ยนแปลงชื่อตราสารหนี้ในกรณีอื่น

- มีการเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน
ให้แก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนที่อยู่ในลำดับที่ (9) ของชื่อตราสารหนี้ ให้เป็นวันครบกำหนดไถ่ถอนใหม่ที่เปลี่ยนแปลงไปพร้อมทั้งระบุเพิ่มเติมว่า “โดยเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนครั้งที่ [ลำดับครั้งที่มีการเลื่อนครบกำหนด]” ต่อท้ายวันครบกำหนดไถ่ถอนที่แก้ไข
- การเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงหลักประกัน
ให้ระบุเพิ่มเติมว่า “โดยมีหลักประกันเพิ่มเติมในภายหลัง” ต่อท้ายสุดของชื่อตราสารหนี้เดิม
- การเปลี่ยนแปลงกรณีอื่น ๆ ที่มีนัยสำคัญ

การตั้งชื่อตราสารหนี้

ตัวอย่าง

1. ตัวอย่างการกำหนดชื่อหุ้นกู้: กรณีทั่วไป

- กรณีหุ้นกู้ทั่วไป : “หุ้นกู้ของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ชุดที่ [no.] ครบกำหนดไถ่ถอนปี [YYYY] ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด”
- กรณีหุ้นกู้ green bond : “หุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ชุดที่ [no.] ครบกำหนดไถ่ถอนปี [YYYY] ”
- กรณี PERP : “หุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด และมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ”
- กรณี BASEL : “ตราสารด้วยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ [no.] ของธนาคาร [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. [YYYY] ซึ่งผู้ออกตราสารมีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนดและมีข้อกำหนดให้สามารถตัดเป็นหนี้สูญ (ทั้งจำนวนหรือบางส่วน) เมื่อทางการตัดสินใจเข้าช่วยเหลือทางการเงิน”
- กรณีหุ้นกู้เสียงสูง : “หุ้นกู้เสียงสูงของ บริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY]”
- “หุ้นกู้ระยะสั้น เสียงสูง สกุลเงินยูโร ของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ [date] [month] พ.ศ. [YYYY]”
- “หุ้นกู้ด้วยสิทธิ เพื่อความยั่งยืน ของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. [YYYY] ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด”
- “หุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม สกุลเงินยูโร ของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. [YYYY] ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด”

2. ตัวอย่างการกำหนดชื่อหุ้นกู้: กรณีหุ้นกู้มีประกัน

กรณีที่เป็นหุ้นกู้ที่มีประกันที่ไม่เต็มจำนวนมูลหนี้และหลักประกันไม่ใช่ประกันลำดับแรก

“หุ้นกู้มีประกันบางส่วนและเป็นประกันลำดับรองของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. [YYYY]”

การตั้งชื่อตราสารหนี้

ตัวอย่าง

3. ตัวอย่างการปรับปรุงชื่อภายหลังการเสนอขาย

กรณีหุ้นกู้เลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน :

“หุ้นกู้มีประกันบางส่วนและเป็นลำดับรองของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ชุดที่ [no.] ครบกำหนดไถ่ถอนปี [YYYYZ] (แก้ไขปีที่ครบกำหนดไถ่ถอน) โดยเลื่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ครั้งที่ [no.]”

กรณีหุ้นกู้เพิ่มเติมหลักประกันในภายหลัง :

“หุ้นกู้ของบริษัท [name] ครั้งที่ [no.]/[YYYY] ชุดที่ [no.] ครบกำหนดไถ่ถอนปี [YYYY] โดยมีหลักประกันเพิ่มเติมในภายหลัง”

คู่มือและแนวปฏิบัติ

ที่ผ่านสำนักงานมีการจัดทำคู่มือ และแนวปฏิบัติที่ดีที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ ดังนี้

- บทความเพิ่มเติมหลักประกันของหุ้นกู้ไม่มีประกันภายหลังการออกและเสนอขาย (เผยแพร่ 3 พ.ย. 2566)
- คู่มือการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ (เผยแพร่ 1 มี.ค. 67)
- แนวปฏิบัติในการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 (เผยแพร่ 21 มี.ค. 67)
- คู่มือการกำหนดชื่อของตราสารหนี้ (เผยแพร่ 23 พ.ค. 67)
- ตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (จัดทำร่วมกับ ThaiBMA เผยแพร่ 14 มิ.ย. 2567)

THANK YOU

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)