

## Factsheet

บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☒ เป็น ☐ ไม่เป็น

ดำเนินธุรกิจโรงแรม ธุรกิจการศึกษา ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจอาหาร

เสนอขาย หุ้นระยะยาว ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

"หุ้นกู้ของบริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2569 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2573

ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด" ("หุ้นกู้")

เสนอขายระหว่างวันที่ 27-29 ตุลาคม พ.ศ. 2569

### ลักษณะตราสารหนี้

อายุ: 3 ปี 6 เดือน  
อัตราดอกเบี้ย: คงที่ ร้อยละ [4.90-5.20] ต่อปี  
งวดการชำระดอกเบี้ย: จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 6 เดือน  
การไถ่ถอนก่อนครบกำหนด: ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนนับแต่วันครบกำหนด 1 ปี จากวันออกหุ้นกู้ หรือตั้งแต่วันที่ 30 ตุลาคม พ.ศ. 2570 เป็นต้นไป  
มูลค่าการเสนอขายรวม: ไม่เกิน [●] ล้านบาท  
หลักประกัน: ไม่มีหลักประกัน  
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้: บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด  
วัตถุประสงค์การใช้เงิน: เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ DUSIT26NA ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนพฤศจิกายน 2569 และเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น

### อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้

อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้: "BBB-"  
แนวโน้มอันดับเครดิต: "คงที่"  
เมื่อวันที่ 15 กันยายน พ.ศ. 2569 โดย: บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด  
ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้

### ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ไม่มีข้อมูล

### รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร: 30 ตุลาคม พ.ศ. 2569  
วันที่ครบกำหนดอายุ: 30 เมษายน พ.ศ. 2573  
ประเภทการเสนอขาย: ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่  
ผู้จัดการจัดจำหน่าย: บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด  
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด  
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)  
บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด  
บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน)  
นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

### ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทจะดำรงสัดส่วนของ "หนี้สินสุทธิ" ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" ตามนิยามในข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกิน 3 ต่อ 1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ โดย ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.88 เท่า

### ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)



**ผู้ออกหุ้นกู้สามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด**

### ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

**1) ความเสี่ยงจากการพึ่งพาธุรกิจโรงแรมเป็นหลัก** สำหรับปี 2568 และงวด 6 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโรงแรมคิดเป็นร้อยละ 65 และร้อยละ 46 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีแผนกลยุทธ์ในการกระจายความเสี่ยง ด้วยการเพิ่มรายได้จากธุรกิจประเภทอื่นเพื่อสร้างสมดุลของรายได้

**2) ความเสี่ยงเรื่องความสามารถในการชำระหนี้** ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (DSCR) อยู่ที่ 0.44 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) เท่ากับ 2.88 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการชำระดอกเบี้ย แต่อาจต้องพึ่งพาการชำระภาระผูกพันทั้งหมด โดย ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมียอดหนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย และหนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 5,582 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแผนในการชำระหนี้โดยใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน บริหารจัดการภายในวงเงินสินเชื่อหมุนเวียน พิจารณาวงเงินกู้เพิ่มจากสถาบันการเงิน และออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้เดิม รวมทั้งบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 3,454 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากการดำเนินการไม่เป็นไปตามแผนและบริษัทไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม บริษัทอาจมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้

**3) ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุน** โดยในงวดปี 2568 งวดปี 2567 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน (471) ล้านบาท และ (151) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในปี 2568 บริษัทมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนค่อนข้างมาก สาเหตุหลักๆ เกิดจากในปี 2568 บริษัทมีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2567 จากที่ไม่มีการรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานก่อสร้างพื้นที่อาคารค้าปลีกซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ประกอบกับบริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นจากการแข็งค่าของเงินบาท รวมทั้งบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น เนื่องจากไม่สามารถบันทึกเป็นต้นทุนโครงการได้อีก หลังจากที่ได้โครงการดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค ทอยกก่อสร้างแล้วเสร็จและเปิดดำเนินการตามส่วนงาน อย่างไรก็ตาม ในงวด 6 เดือน ปี 2569 บริษัทกลับมามีผลกำไรสุทธิจำนวน 495 ล้านบาท สาเหตุหลักๆ จากการส่งมอบห้องชุดของอาคารที่พักอาศัยโครงการ ดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจโรงแรมในช่วงฤดูการท่องเที่ยว

**4) ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการใหม่ๆ** โดยเฉพาอย่างยิ่งในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูง เช่น โครงการ Dusit Central Park ที่มีมูลค่าโครงการรวมทั้งสิ้นประมาณ 46,000 ล้านบาท ส่งผลให้ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก ซึ่งหากไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์ไว้ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและสภาพคล่องของบริษัท

**5) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการด้อยสิทธิเชิงโครงสร้างของหุ้นกู้ไม่มีประกัน** ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีการผิดนัดและต้องชำระคืนหนี้ค้างชำระทั้งหมดโดยพลัน หุ้นกู้ไม่มีหลักประกันจะมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระคืนมากกว่าหนี้ที่มีหลักประกันของผู้ออกหุ้นกู้เนื่องจากหุ้นกู้ไม่มีหลักประกันจะมีสถานะและสิทธิได้รับชำระหนี้ด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีหลักประกัน (รายละเอียดตามแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PP-รายครั้ง) ส่วนที่ 2.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง)

หนังสือชี้ชวน  
(Filing)  
SCAN HERE



## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออกหุ้นกู้

| อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)                                                                                                                              | ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด) <sup>3</sup> | 6 เดือน ปี 2569      | ปี 2568 | ปี 2567 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|---------|---------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า)                                                                                                               | 0.70                                      | 1.04                 | 0.96    | 2.21    |
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย <sup>1/</sup> (Interest Coverage Ratio) (เท่า)                                                                              | 3.43                                      | 2.88                 | 1.27    | 1.57    |
| ความสามารถชำระภาระผูกพัน <sup>1/</sup> (DSCR) (เท่า)                                                                                                    | 0.38                                      | 0.44 <sup>5/</sup>   | 0.27    | 0.72    |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย <sup>2/</sup> (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า) | 5.72                                      | 8.09 <sup>5/</sup>   | 13.06   | 11.20   |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม <sup>2/</sup> (IBD/E ratio) (เท่า)                                                                      | 1.36                                      | 2.24                 | 2.30    | 2.11    |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม <sup>2/</sup> (D/E ratio) (เท่า)                                                                                      | 1.95                                      | 3.69                 | 3.81    | 3.36    |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม <sup>2/</sup> (D/E ratio) ตามข้อกำหนดสิทธิ <sup>4/</sup> (เท่า)                                                       | N/A                                       | 0.88                 | 1.03    | 0.68    |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD1Y/IBD) (ร้อยละ)                                                             | 23.10                                     | 28.23                | 27.93   | 12.33   |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)                                                                               | 54.83                                     | 35.10                | 40.72   | 36.46   |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)                                                                                                         | 12.21                                     | 15.52                | 4.23    | 6.18    |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)                                                                                                                | 2.51                                      | 3.39 <sup>5/</sup>   | 0.97    | 2.09    |
| อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)                                                                                                              | 6.84                                      | 15.67 <sup>5/</sup>  | 4.43    | 10.56   |
| วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน)                                                                                                                           | (1.36)                                    | 334.96 <sup>5/</sup> | 473.63  | 184.75  |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน)                                                                                                   | 17.21                                     | 329.19 <sup>5/</sup> | 473.51  | 179.72  |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน)                                                                                                   | 15.15                                     | 18.78 <sup>5/</sup>  | 24.83   | 13.51   |
| ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน)                                                                                        | 33.97                                     | 13.00 <sup>5/</sup>  | 24.72   | 8.48    |

1/ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

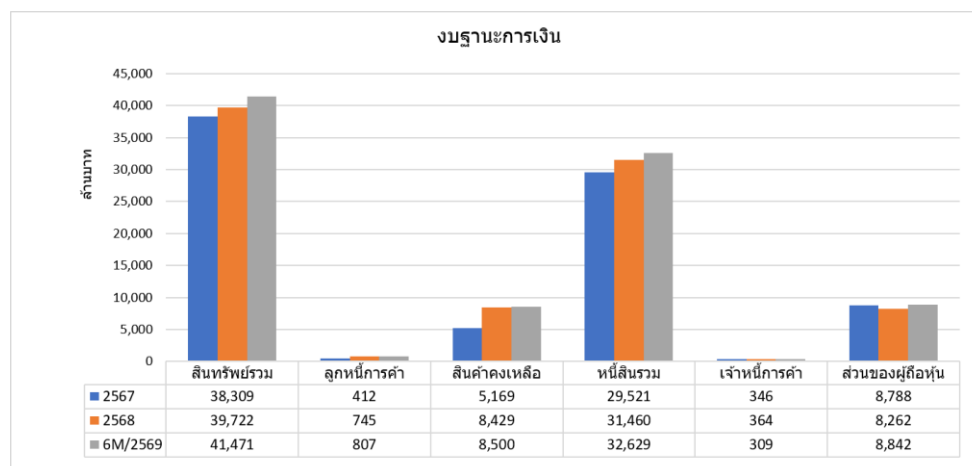
2/ ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง

3/ อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Tourism & Leisure ในช่วงปี 2568 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

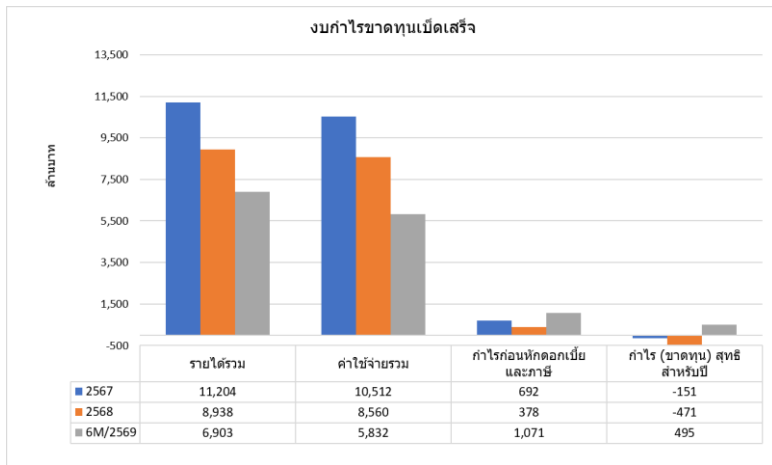
4/ ตามนิยามในข้อกำหนดสิทธิ "หนี้สิน" หมายถึง หนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt) ที่ระบุใน "งบการเงิน" แล้วหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน ทั้งนี้ ไม่รวมถึงหนี้สินตามสิทธิการเช่าและ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ตามงบการเงินรวม

5/ คำนวณโดยปรับยอดเป็น annualized โดยใช้ข้อมูลตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

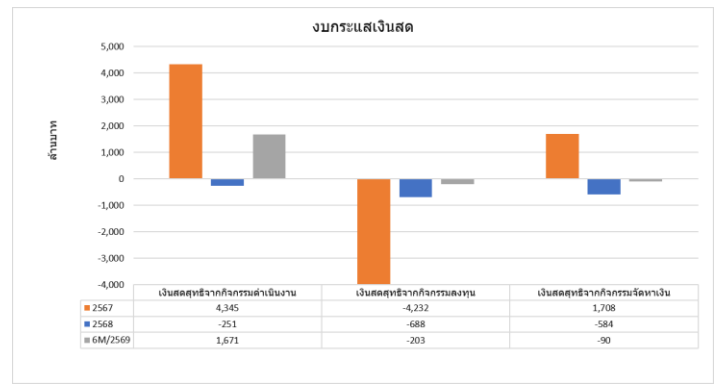


\*สินค้างเหลือ รวมรายการส่งหาริมทรัพย์พัฒนาเพื่อขาย



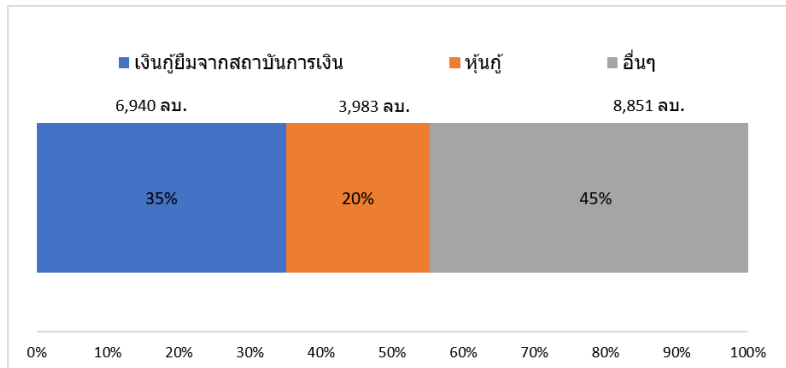
\*รายได้รวม หมายถึง รายได้จากการขายและการให้บริการรวม, รายได้อื่น, ส่วนแบ่งกำไรของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย ตามงบการเงินรวม

\*\*ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ต้นทุนรวมและค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงินรวม (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงิน)



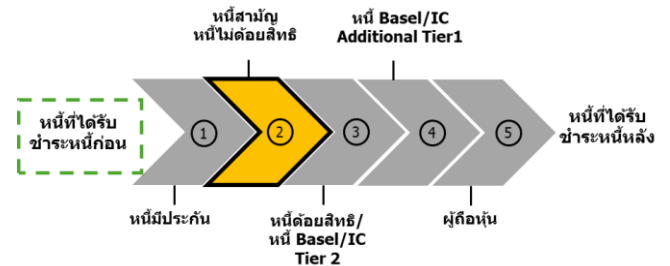
## สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569



หมายเหตุ: \*หนี้สินอื่น ๆ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน, เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น, หนี้สินตามสัญญาเช่า เป็นต้น

## ลำดับการได้รับชำระหนี้



## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับมูลค่าขายตราสารหนี้ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาพและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่ว่าการฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่เป็นจริง
- ตราสารหนี้ได้มีการจำกัดให้เสนอขายและเปลี่ยนมือได้เฉพาะในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ ที่ไม่ได้จัดอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนดังกล่าวได้
- อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- เนื่องจากการขายหุ้นกู้ในครั้งนี้เพื่อนำไปชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในเดือนพฤศจิกายน 2569 ทั้งนี้ หากการขายไม่เป็นไปตามที่บริษัทวางแผนไว้ บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการชำระคืนหนี้ หรืออาจเกิด cross default
- ผู้ออกหุ้นกู้มีการกำหนดข้อห้ามในการก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สิน และ/หรือ รายได้สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดดังกล่าวมิได้ครอบคลุมถึงการก่อภาระผูกพันทั้งหมด และมีข้อยกเว้นให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถก่อภาระผูกพันได้บางกรณี ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้จึงสามารถนำทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันมาก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายหุ้นกู้ได้เฉพาะภายใต้เงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเท่านั้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท จำนวน 3,265 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 18.1 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ดังนั้น หากผู้ออกหุ้นกู้นำทรัพย์สินที่ไม่มีภาระผูกพันไปก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ไม่มีประกันอาจมีสิทธิที่ต่ำกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้

(รายละเอียดตามแบบ Filing ส่วนที่ 2.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง)

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)
- บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง
- ณ วันที่ 15 กันยายน พ.ศ.2569 บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่มีความเกี่ยวข้องในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด Conflict of interest เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีการรวมกัน เป็นเจ้าหนี้ เป็นต้น
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ฉะนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- ผู้ออกหุ้นกู้ได้เสนอขายหุ้นกู้หลายชุด หุ้นกู้แต่ละชุดอาจมีอายุของหุ้นกู้ และ/หรืออันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่า และอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า