

หุ้นกู้ตลอดกาล กับมาตรฐานทางบัญชีใหม่

หุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้น (Perpetual Bond) หรือที่เรียกกันว่า “หุ้นกู้ตลอดกาล” คือหุ้นกู้ด้อยสิทธิชนิดหนึ่งซึ่งไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา เช่น เมื่อถึงระยะที่ระบุหรือเกิดการเปลี่ยนแปลงในหลักการบัญชี ณ เดือนกันยายน 2562 มีผู้ออกหุ้นกู้ดังกล่าว 8 ราย มีมูลค่าคงค้างรวมกันประมาณ 1.02 แสนล้านบาท*

เงื่อนไขสำคัญ
ของหุ้นกู้



กรณีเข้าสู่แผนฟื้นฟูกิจการ
ถูกพิทักษ์ทรัพย์ถาวรหรือ
ล้มละลาย ผู้ออกหุ้นกู้ต้อง
ชำระหนี้คืนโดยทันที



เงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ประเภทนี้จะ
ถูกนับเป็นอีกรายการหนึ่งของส่วน
ของเจ้าของ (ทุน) ในงบการเงินของผู้
ออกหุ้นกู้

มาตรฐานทางบัญชีใหม่ (Thai Accounting Standards 32: TAS 32)



TAS 32 มีการวางหลักการให้เครื่องมือทางการเงินถือเป็นหนี้สินทางการเงินเมื่อลักษณะการจ่ายชำระขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ในอนาคตซึ่งมีความไม่แน่นอน โดยมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2563 แต่สำหรับหุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้นที่มีการเสนอขายและได้รับชำระค่าหุ้นกู้ก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2562 คณะกรรมการกำกับดูแลการประกอบวิชาชีพบัญชี (กบช.) ได้มีมติให้สามารถบันทึกเป็นทุนได้อีกไม่เกิน 3 ปีนับจากวันที่ 1 มกราคม 2563

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบ	ข้อเสนอแนะ
ผู้ออกหุ้นกู้ 	* D/E Ratio เพิ่มขึ้นส่งผลต่อการปรับลด Credit rating และต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น * เจ้าหนี้บางรายอาจใช้สิทธิเรียกคืนเงินกู้ทั้งก่อนได้ทันที	* แก้ไขสัญญาหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับการนับเป็นทุนตาม TAS 32 * ไถ่ถอนหุ้นกู้แล้วออกหุ้นใหม่ทดแทน ทำให้ต้นทุนทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น
ผู้ลงทุน 	* ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง * ผู้ถือหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้นอาจได้รับผลกระทบจากราคาหุ้นที่ลดลง	* ศึกษาข้อมูลและระมัดระวังในการลงทุน * อาจถอนการลงทุนหากมีแนวโน้มว่าผู้ออกหุ้นกู้มีแนวโน้มไม่ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง
ผู้ให้สินเชื่อ 	มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระหนี้คืนมากขึ้นจากการที่ลูกหนี้ที่เป็นผู้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้นอาจถูกเจ้าหนี้อื่นเรียกเก็บหนี้ทันที	ทบทวนและติดตามการแก้ไขปัญหาของลูกค้าหนี้ผู้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้นให้เป็นไปตามนโยบายของหน่วยงาน



มาตรฐานการกำกับดูแลต่างๆ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้อีกในอนาคต ผู้เกี่ยวข้องจึงควรติดตามสถานการณ์ต่อไป

* มูลค่าคงค้างรวมหุ้นกู้ด้อยสิทธิคล้ายหุ้นทั้งที่จดทะเบียนและไม่จดทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

