

Factsheet

บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ผู้ออกหุ้นกู้”)

ORIGIN

ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☒ เป็น ☐ ไม่เป็น
 เสนอขาย หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้
 ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน

**“หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของบริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2569 ชุดที่ 1
 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด”**
 ระหว่างวันที่ 25 – 27 สิงหาคม พ.ศ. 2569

ลักษณะตราสาร

อายุ	1 ปี 11 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ 5.50 % ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน และชำระดอกเบี้ย งวดสุดท้ายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบ กำหนดไถ่ถอน ได้ตั้งแต่วันที่ 28 สิงหาคม พ.ศ. 2570 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน [•] ล้านบาท
หลักประกัน	ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	ชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดภายในเดือน กันยายน ปี พ.ศ. 2569 และเงินทุนหมุนเวียน ระยะสั้น

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ **1 2 3 4 5 6 7 8** สูง

(ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด)

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

1. ความผันผวนของตลาดทุนส่งผลต่อการออกหุ้นกู้ชุด ใหม่ทดแทนชุดเดิม (Rollover) และภาระดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อาจกระทบต่อกระแสเงินสดและอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) หากไม่สามารถบริหารจัดการหนี้สินได้ตามกำหนด แต่อย่างไรก็ตามการที่บริษัทสามารถชำระคืนหนี้ได้ตามกำหนดและมี Backlog หนาแน่น และการได้รับความเชื่อมั่นจากนักลงทุน ทำให้หุ้นกู้ของบริษัทสามารถขายได้หมดทุกชุดและสามารถจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดและดอกเบี้ยได้ตรงตามเวลากำหนดทุกชุด
2. ความเสี่ยงจากภาวะหนี้ครัวเรือนสูง และ เกณฑ์การปล่อยสินเชื่อของธนาคาร/สถาบันการเงินที่เข้มงวด ยอดโอนกรรมสิทธิ์ไม่เป็นไปตามเป้าและเกิดสต็อกที่อยู่อาศัยค้าง โดยรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 5,340.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 21.88 และ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 976.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.62 ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดให้มีทีมงานให้คำปรึกษาแนะนำเรื่องการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยกับลูกค้า จัดหาธนาคาร/สถาบันการเงินเพื่อให้ลูกค้าสามารถยื่นขอสินเชื่อได้มากกว่า 1 แห่ง ติดตามประเมินความพร้อมในการก่อหนี้หรือรีไฟแนนซ์ และพัฒนาโครงการใหม่อย่างระมัดระวัง
3. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืมบางประการ เช่น การเริ่มก่อสร้างภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือการดำรงเงื่อนไขทางการเงินตามที่ระบุในสัญญา จำนวน 6 สัญญา รวมเป็นจำนวนเงิน 1,204 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้จัดประเภทเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นหนี้สินหมุนเวียนใน “เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี” ในงบฐานะการเงินรวม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามเงื่อนไขการชำระคืนที่ระบุในสัญญาเงินกู้จนถึงปัจจุบันได้ตามปกติ
4. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระภาระผูกพันอยู่ในระดับต่ำ ในปี 2567 ปี 2568 และไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน อยู่ที่ 0.21 เท่า 0.15 เท่า และ 0.16 เท่า ตามลำดับ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถจัดให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอ อาจจะทำให้บริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแผนที่จะกระตุ้นให้เกิดการโอนกรรมสิทธิ์มากขึ้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว
5. ความเสี่ยงจากการที่ตราสารหนี้ที่เสนอขายไม่มีหลักประกัน ผู้ถือตราสารหนี้ที่ไม่มีหลักประกันถือเป็นเจ้าหนี้สามัญของบริษัทฯ และจะได้รับชำระคืนหนี้หลังจากเจ้าหนี้ที่มีหลักประกันหากเกิดกรณีที่บริษัทฯ ถูกพิทักษ์ทรัพย์ สัมละลาย หรือชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ ซึ่งเป็นการด้อยสิทธิเชิงโครงสร้าง อีกทั้ง บริษัทฯ มีหนี้ที่มีลำดับในการชำระคืนก่อนในระดับสูง ซึ่งสะท้อนข้อด้อยของเจ้าหนี้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันในแง่ของการเรียกขอสิทธิในสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีหนี้สินที่ไม่มีหลักประกันเป็นจำนวน 15,740.9 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าทรัพย์สินที่ไม่ติดภาระผูกพันหนี้สินจำนวน 9,258.0 ล้านบาท

(โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชวน (แบบ 69-PO-BASE) ส่วนที่ 2.1 การประกอบธุรกิจ หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง

อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้

อันดับ: “BBB-” แนวโน้ม: “Stable”
 เมื่อวันที่: 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 โดย บริษัท ทริส เรตติ้ง จำกัด
 ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร: วันที่ 28 สิงหาคม 2569
 วันที่ครบกำหนดอายุ: วันที่ 28 กรกฎาคม 2571
 ประเภทการเสนอขาย: ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน
ผู้จัดจำหน่ายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน :
 บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัท
 หลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน
 (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์
 จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด
 (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเดอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย)
 จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก
 จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เคจี
 ไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล่ เวิร์ธ
 จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วน
 ของผู้ถือหุ้น (Net Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ วัน
 สิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสในแต่ละไตรมาสของผู้ออกหุ้นกู้ตามงบ
 การเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดย
 ผู้สอบบัญชีแล้วเป็นอัตราส่วนไม่เกิน 2.5:1 (สองจุดห้าต่อหนึ่ง)
 โดย ณ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 อยู่ที่ 1.41 เท่า

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากัน (หรือใกล้เคียงกัน)
 ให้ผลตอบแทน 5.48% ต่อปี (ณ วันที่ 27 กรกฎาคม พ.ศ. 2569)

หนังสือชวนโครงการตราสารหนี้

Scan Here



หนังสือชวนหุ้นกู้ที่เสนอขายครั้งนี้

Scan Here



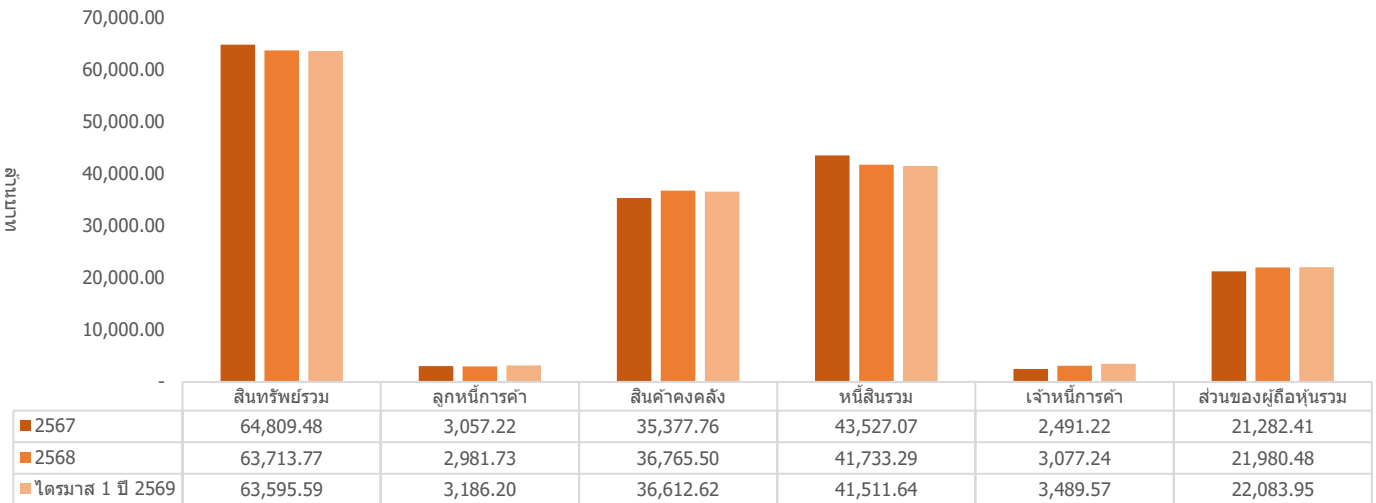
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน (หน่วย)	**ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า) ¹	1.80	1.85	1.90	2.11
วงจรเงินสด (cash cycle) (วัน)	990	3,525	3,567	3,426
ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (average inventory period) (เท่า)	1,050	3,657	3,663	3,568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (average collection period) (วัน)	16	34	32	21
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (average payment period) (วัน)	63	166	128	163
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า) ¹	2.65	1.15	1.27	1.56
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	10.76	14.30	14.97	12.36
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	0.24	0.16	0.15	0.21
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E ratio) ² (เท่า)	1.78	1.88	1.90	2.05
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.46	1.44	1.52	1.70
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	42.24	44.52	44.99	37.91
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	40.33	46.64	46.03	41.77
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	18.57	19.28	19.17	18.87
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on asset : ROA) (ร้อยละ)	3.27	2.78	2.75	3.48
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE) (ร้อยละ)	9.44	8.33	8.18	10.67
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick ratio) (เท่า) ¹	N/A	0.15	0.15	0.22

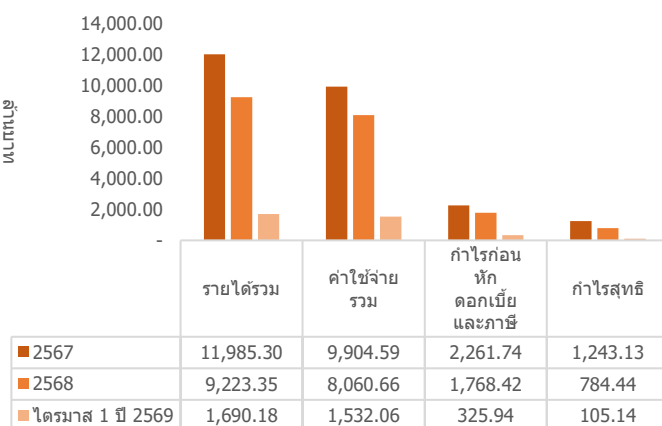
¹ ยังสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยังสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง **เป็นข้อมูลค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมปี 2567 ที่จัดทำขึ้นโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

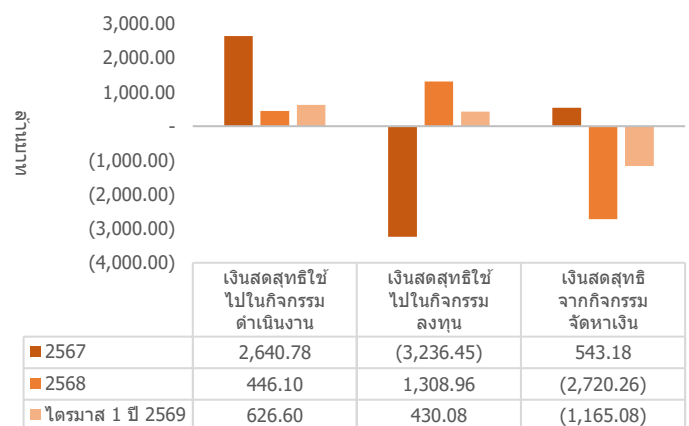
งบแสดงฐานะทางการเงิน



งบกำไรขาดทุน



งบกระแสเงินสด

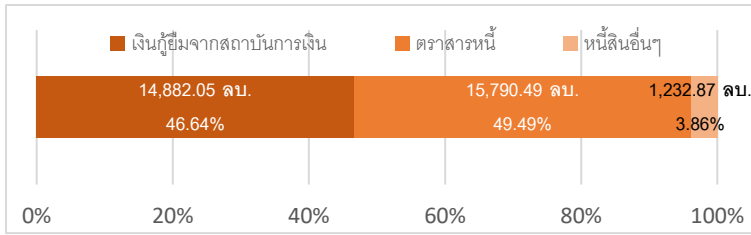


*รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน

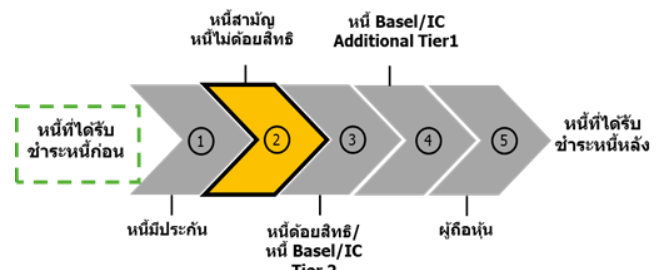
**ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569



ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

1. การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
2. ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือกลุ่มบริษัทขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทมีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีได้เป็นเครื่องยืนยันว่า บริษัทจะสามารถชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด
3. ราคาตลาดของหุ้นกู้จะมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้น ในกรณีที่มีการซื้อขายหุ้นก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน
4. ผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ไม่นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดรองใดๆ
5. มูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีการผูกพัน ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 ของผู้ออกหุ้นกู้มีมูลค่าเท่ากับ 48.7 ล้านบาท และสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีการผูกพันต่อทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของผู้ออกหุ้นกู้ ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 เท่ากับร้อยละ 0.14
6. ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้มีการกำหนดข้อห้ามในการก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สิน โดยในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้มีการก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายหุ้นกู้ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ไม่มีประกันมีสิทธิที่ด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้
7. ท่านมีความเสี่ยงที่ผู้ออกจะไถ่ถอนก่อนกำหนด ทำให้ท่านไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE) ส่วนที่ 2.1 การประกอบธุรกิจ หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE)

ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- ประวัติผิดนัดชำระหนี้ : ไม่มีการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากผู้ออกหุ้นกู้ ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest โดยบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล เวลธ์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด Conflict of Interest โดยอาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้เหล่านั้น ดังกล่าวอาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.1 ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-PRICING) และร่างหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest
- ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง

Factsheet

บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ผู้ออกหุ้นกู้”)

ORIGIN

ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☒ เป็น ☐ ไม่เป็น
 เสนอขาย หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อน
 วันครบกำหนดไถ่ถอน

**“หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของบริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2569 ชุดที่ 2
 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2572 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด”**
 ระหว่างวันที่ 25 – 27 สิงหาคม พ.ศ. 2569

ลักษณะตราสาร

อายุ	2 ปี 11 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ 6.00 % ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย	จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน และชำระดอกเบี้ย งวดสุดท้ายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้
การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบ กำหนดไถ่ถอน ได้ตั้งแต่วันที่ 28 สิงหาคม พ.ศ. 2570 เป็นต้นไป
มูลค่าการเสนอขายรวม หลักประกัน	ไม่เกิน [•] ล้านบาท ไม่มี
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	ชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดภายในเดือน กันยายน ปี พ.ศ. 2569 และเงินทุนหมุนเวียน ระยะสั้น

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ **1 2 3 4 5 6 7 8** สูง

(ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด)

ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

1. ความผันผวนของตลาดทุนส่งผลต่อการออกหุ้นกู้ชุด ใหม่ทดแทนชุดเดิม (Rollover) และการดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อาจกระทบต่อกระแสเงินสดและอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) หากไม่สามารถบริหารจัดการหนี้สินได้ตามกำหนด แต่อย่างไรก็ตามการที่บริษัทสามารถชำระคืนหนี้ได้ตามกำหนดและมี Backlog หนาแน่น และการได้รับความเชื่อมั่นจากนักลงทุน ทำให้หุ้นกู้ของบริษัทสามารถขายได้หมดทุกชุดและสามารถจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดและดอกเบี้ยได้ตรงตามเวลาที่กำหนดทุกชุด
2. ความเสี่ยงจากภาวะหนี้ครัวเรือนสูง และ เกณฑ์การปล่อยสินเชื่อของธนาคาร/สถาบันการเงินที่เข้มงวด ยอดโอนกรรมสิทธิ์ไม่เป็นไปตามเป้าและเกิดสต็อกที่อยู่อาศัยคงค้าง โดยรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 5,340.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 21.88 และ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 976.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.62 ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดให้มีทีมงานให้คำปรึกษาแนะนำเรื่องการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยกับลูกค้า จัดหาธนาคาร/สถาบันการเงินเพื่อให้ลูกค้าสามารถยื่นขอสินเชื่อได้มากกว่า 1 แห่ง ติดตามประเมินความพร้อมในการก่อหนี้หรือรีไฟแนนซ์ และพัฒนาโครงการใหม่อย่างระมัดระวัง
3. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืมได้ จำนวน 6 สัญญา รวมเป็นจำนวนเงิน 1,204 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้จัดประเภทเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นหนี้สินหมุนเวียนใน “เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี” ในงบฐานะการเงินรวม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามเงื่อนไขการชำระคืนที่ระบุในสัญญาเงินกู้จนถึงปัจจุบันได้ตามปกติ
4. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระภาระผูกพันอยู่ในระดับต่ำ ในปี 2567 ปี 2568 และไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน อยู่ที่ 0.21 เท่า 0.15 เท่า และ 0.16 เท่า ตามลำดับ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถจัดให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอ อาจจะทำให้บริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแผนที่จะกระตุ้นให้เกิดการโอนกรรมสิทธิ์มากขึ้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว
5. ความเสี่ยงจากการที่ตราสารหนี้ที่เสนอขายไม่มีหลักประกัน ผู้ถือตราสารหนี้ที่ไม่มีหลักประกันถือเป็นเจ้าหนี้สามัญของบริษัทฯ และจะได้รับชำระคืนหนี้หลังจากหนี้ที่มีหลักประกันหากเกิดกรณีที่บริษัทฯ ถูกพิทักษ์ทรัพย์ ล้มละลาย หรือชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ ซึ่งเป็นการด้อยสิทธิเชิงโครงสร้าง อีกทั้ง บริษัทฯ มีหนี้ที่มีลำดับในการชำระคืนก่อนในระดับสูงซึ่งสะท้อนข้อด้อยของเจ้าหนี้ “ไม่ด้อยสิทธิ” ไม่มีหลักประกันในแง่ของการเรียกร้องสิทธิในสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีหนี้สินที่ไม่มีหลักประกันเป็นจำนวน 15,740.9 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าทรัพย์สินที่ไม่ติดภาระผูกพันหนี้สินจำนวน 9,258.0 ล้านบาท

(โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE) ส่วนที่ 2.1 การประกอบธุรกิจ หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง)

หนังสือชี้ชวนโครงการตราสารหนี้

Scan Here



หนังสือชี้ชวนหุ้นกู้ที่เสนอขายครั้งนี้

Scan Here



อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้

อันดับ: “BBB-” แนวโน้ม: “Stable”
 เมื่อวันที่: 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 โดย บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด
 ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร: วันที่ 28 สิงหาคม 2569
 วันที่ครบกำหนดอายุ: วันที่ 28 กรกฎาคม 2572
 ประเภทการเสนอขาย: ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน
ผู้จัดจำหน่ายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน :
 บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัท
 หลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน
 (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์
 จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด
 (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย)
 จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก
 จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เค
 จีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล
 เวิลด์ จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วน
 ของผู้ถือหุ้น (Net Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ วัน
 สิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสในแต่ละไตรมาสของผู้ออกหุ้นกู้ตามงบ
 การเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดย
 ผู้สอบบัญชีแล้วเป็นอัตราส่วนไม่เกิน 2.5:1 (สองจุดห้าต่อหนึ่ง)
 โดย ณ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 อยู่ที่ 1.41 เท่า

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

ตราสารที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากัน (หรือใกล้เคียงกัน)
 ให้ผลตอบแทน 5.59% ต่อปี (ณ วันที่ 27 กรกฎาคม พ.ศ. 2569)

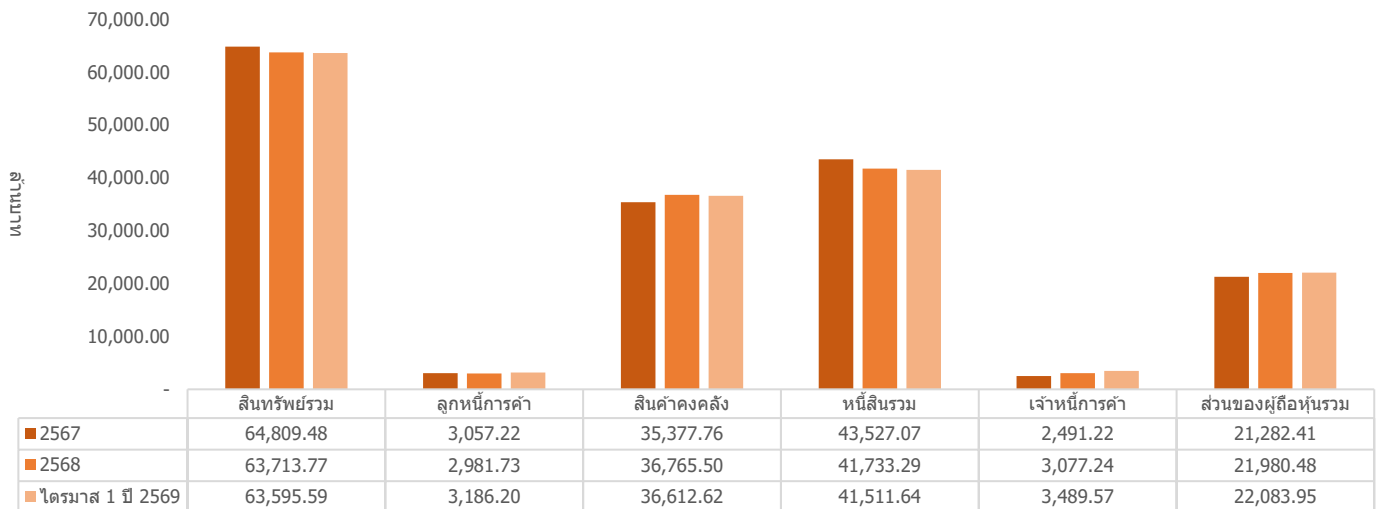
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงิน (หน่วย)	**ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า) ¹	1.80	1.85	1.90	2.11
วงจรเงินสด (cash cycle) (วัน)	990	3,525	3,567	3,426
ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (average inventory period) (เท่า)	1,050	3,657	3,663	3,568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (average collection period) (วัน)	16	34	32	21
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (average payment period) (วัน)	63	166	128	163
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า) ¹	2.65	1.15	1.27	1.56
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	10.76	14.30	14.97	12.36
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	0.24	0.16	0.15	0.21
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E ratio) ² (เท่า)	1.78	1.88	1.90	2.05
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.46	1.44	1.52	1.70
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	42.24	44.52	44.99	37.91
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	40.33	46.64	46.03	41.77
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	18.57	19.28	19.17	18.87
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on asset : ROA) (ร้อยละ)	3.27	2.78	2.75	3.48
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE) (ร้อยละ)	9.44	8.33	8.18	10.67
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick ratio) (เท่า) ¹	N/A	0.15	0.15	0.22

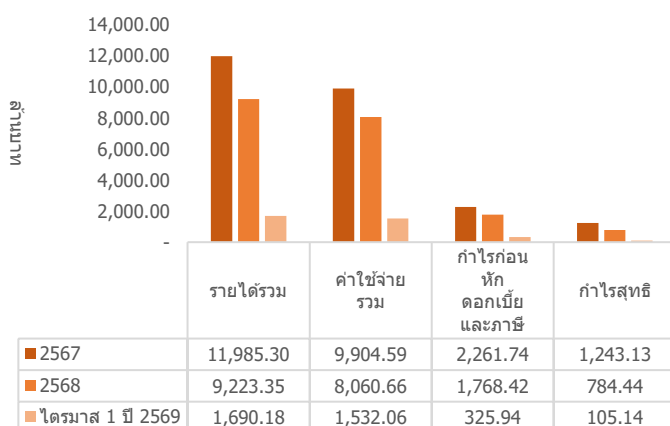
¹ ยังสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยังสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง **เป็นข้อมูลค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมปี 2567 ที่จัดทำขึ้นโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด หรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

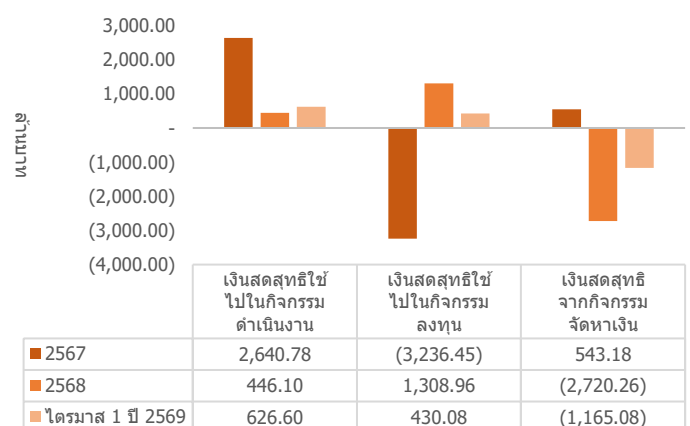
งบแสดงฐานะทางการเงิน



งบกำไรขาดทุน



งบกระแสเงินสด

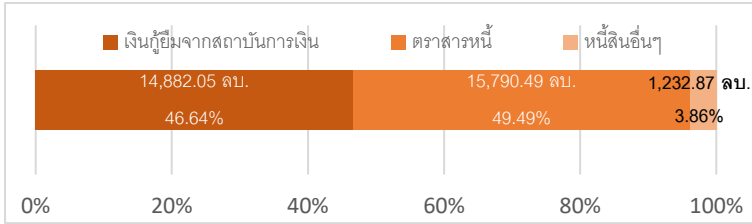


*รายได้รวม หมายถึง รายได้รวมตามงบการเงิน

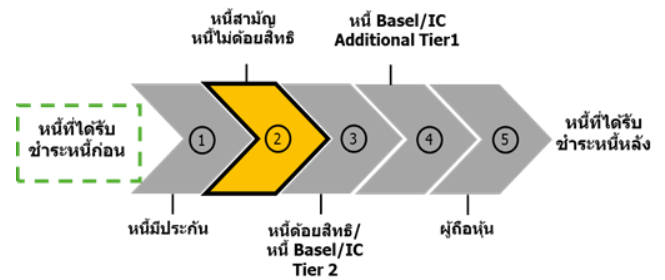
**ค่าใช้จ่ายรวม หมายถึง ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงิน

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569



ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

1. การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
2. ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือกลุ่มบริษัทขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นเครื่องยืนยันว่า บริษัทจะสามารถชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด
3. ราคาตลาดของหุ้นกู้อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับผลกระทบในทางลบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน
4. ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดรองใดๆ
5. มูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพัน ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 ของผู้ถือหุ้นกู้มีมูลค่าเท่ากับ 48.7 ล้านบาท และสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของผู้ถือหุ้นกู้ ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2569 เท่ากับร้อยละ 0.14
6. ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้มีการกำหนดข้อห้ามในการก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สิน โดยในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้มีการก่อภาระผูกพันภายหลังการเสนอขายหุ้นกู้ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ไม่มีประกันมีสิทธิที่ต่อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้
7. ท่านมีความเสี่ยงที่ผู้ถือจะไถ่ถอนก่อนกำหนด ทำให้ท่านไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE) ส่วนที่ 2.1 การประกอบธุรกิจ หัวข้อ 2.1.2 การบริหารจัดการความเสี่ยง

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- **คำเตือน**
 - การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
 - ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (MTN) และร่างหนังสือชี้ชวน (แบบ 69-PO-BASE)
- **ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น**
 - ประวัติผิดนัดชำระหนี้ : ไม่มีการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น โดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากผู้ออกหุ้นกู้ ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
 - ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest โดยบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล เวลธ์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด Conflict of Interest โดยอาจมีการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้หรือซื้อขายหรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้เหล่านั้น ดังกล่าวอาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดตามที่จะพบในข้อ 1.1 ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PO-PRICING) และร่างหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด ในฐานะผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด conflict of interest
 - ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง