

ข้อมูลสรุปนี้เป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ (Information Memorandum) และข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในครั้งนี้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

## สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)

“หุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567 ซึ่งมีข้อกำหนดบังคับแปลงสภาพ” ออกโดย บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“ผู้ออกหุ้นกู้” หรือ “บริษัทฯ”)

## ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

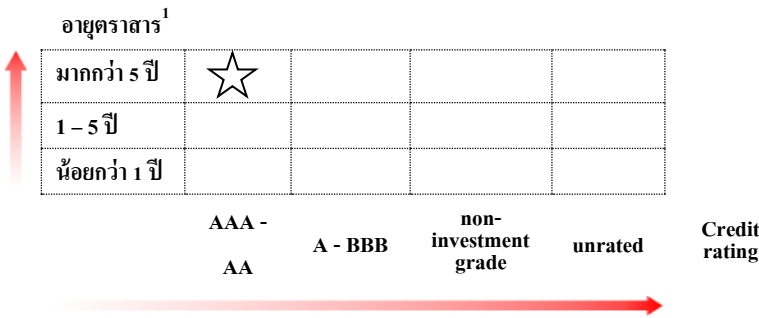
ประเภทตราสาร	หุ้นกู้แปลงสภาพชนิดระบุชื่อผู้ถือ มีสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของผู้ออกหุ้นกู้ และเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพที่ไม่มีประกัน ไม่ค้ำยสิทธิ และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	ไม่เกิน 4,000,000 (สี่ล้าน) หน่วย
สกุลเงิน	บาท	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอาวัล..... <input type="checkbox"/> ตราสาร..... <input checked="" type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร..... จัดอันดับโดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2560 โดยผู้ออกหุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ “AA” ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพหรือจนกว่าหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับการไถ่ถอนหรือแปลงสภาพทั้งหมด	มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 4,000,000,000 (สี่พันล้าน) บาท
		ราคาเสนอขาย	1,000 (หนึ่งพัน) บาทต่อหน่วย
		ข้อจำกัดในการขาย/โอน (ถ้ามี)	ให้ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพศึกษาข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ระบุไว้ในหนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ (Information Memorandum) สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ ฉบับลงวันที่ 24 พฤษภาคม 2560 ในการลงชื่อเข้าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ การซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือการรับโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละรายรับทราบและตกลงที่จะปฏิบัติตามข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ระบุไว้ในหนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ (Information Memorandum) ดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่ว่าในกรณีใด ๆ ก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้และนายทะเบียนหุ้นกู้ไม่มีหน้าที่ติดตามตรวจสอบ หรือควบคุมมิให้มีการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขัดต่อข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว
วันแปลงสภาพ	แปลงสภาพได้ปีละ 4 ครั้ง ในเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ของทุกปี โดยเริ่มแปลงสภาพได้ในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2561 ทั้งนี้ หากวันแปลงสภาพที่ระบุไว้วันใดมิใช่วันทำการ ให้ถือว่าวันทำการถัดไปเป็นวันแปลงสภาพสำหรับการแปลงสภาพในครั้งนั้น ๆ	การบังคับแปลงสภาพ	หากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้ในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน มีราคาสูงกว่า 52 บาท ผู้ออกหุ้นกู้จะบังคับแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนหรือแปลงสภาพทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นกู้แทนการชำระเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ ณ วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งนี้ ตามอัตราการแปลงสภาพและที่ราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอนตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ราคาแปลงสภาพ	45 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งราคาแปลงสภาพนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ เมื่อมีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ		
อัตราการแปลงสภาพ	หุ้นกู้แปลงสภาพ 1 หน่วย แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นกู้ได้ในอัตราการแปลงสภาพซึ่งเท่ากับ มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท หารด้วย ราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันสุดท้ายในการใช้สิทธิแปลงสภาพที่เกี่ยวข้องหรือวันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน (แล้วแต่กรณี) (ตัวอย่างเช่น ณ วันออกหุ้นกู้แปลงสภาพ คือ 1,000 บาทด้วย 45 ได้อัตราการแปลงสภาพ เท่ากับ 1 หุ้นกู้แปลงสภาพ ต่อหุ้นสามัญจำนวน 22.222222 หุ้น) โดยหากมีเศษหุ้นจากการคำนวณการแปลงสภาพตามอัตราการแปลงสภาพดังกล่าว ผู้ถือหุ้นกู้จะชำระเงินสดแทนเศษของจำนวนหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ		
ประเภทการเสนอขาย	<input checked="" type="checkbox"/> PO <input type="checkbox"/> PP...(II&HNW / II / HNW)... โดยเป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น	การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ไม่มี ผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ เว้นแต่การซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยผู้ถือหุ้นกู้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพไม่มีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ถือหุ้นกู้ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ
อัตราดอกเบี้ย	<input checked="" type="checkbox"/> คงที่ ร้อยละ 0.70 (ศูนย์จุดเจ็ดศูนย์) ต่อปี <input type="checkbox"/> ลอยตัว.....	การค้ำประกัน/ หลักประกัน	ไม่มี
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	ดอกเบี้ยมีกำหนดชำระปีละ 4 ครั้ง ทุกวันที่ 29 มีนาคม 29 มิถุนายน 29 กันยายน และ 29 ธันวาคม ของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยหากวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการของธนาคารพาณิชย์ ให้เลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป	ข้อกำหนดในการดำรง อัตราส่วนทางการเงิน (ถ้ามี)	ผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ตลอดอายุหุ้นกู้แปลงสภาพ แต่มีข้อกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ต้องไม่ดำเนินการในลักษณะที่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	29 กันยายน 2560		
อายุตราสาร	7 (เจ็ด) ปี	นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
วันที่ออกตราสาร	29 มิถุนายน 2560	ผู้จัดการการจัดจำหน่าย	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
วันที่ครบกำหนดอายุ	29 มิถุนายน 2567	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ระยะเวลาการเสนอขาย	1 - 27 มิถุนายน 2560	ตัวแทนรับแปลงสภาพ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ลำดับการได้รับชำระหนี้กรณีผู้ออกตราสารล้มละลายหรือเลิกกิจการ



ความเสี่ยงของตราสาร



หมายเหตุ อันดับความน่าเชื่อถือที่ระบุไว้ข้างต้นเป็นอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร

คำเตือนที่สำคัญ

- เนื่องจากตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดได้ก่อนในตลาดรองนั้นอาจจะได้รับมูลค่าเสนอขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้ที่แสดงไว้นั้น เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

- หุ้นกู้แปลงสภาพมีลักษณะพิเศษ คือ มีข้อกำหนดบังคับแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่ให้ผู้ออกหุ้นกู้บังคับแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนหรือแปลงสภาพทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้แทนการชำระเงินคืนแก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ ณ วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ หากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้ในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน มีราคาสูงกว่า 52 บาท ทั้งนี้ ตามอัตราการแปลงสภาพและที่ราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 11 (การบังคับแปลงสภาพ) ของข้อกำหนดสิทธิ
- ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีความเสี่ยงเนื่องจากราคาหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้มีความผันผวน เช่น ราคาตลาดของหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้อาจลดต่ำกว่าราคาแปลงสภาพในเวลาที่มีการส่งมอบหุ้นสามัญ
- หุ้นกู้แปลงสภาพนี้มีการจำกัดระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพ กล่าวคือ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพได้โดยกรอื่นแบบแสดงความจำเป็นในการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ (และเอกสารอื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ) ต่อตัวแทนรับแปลงสภาพ ณ สถานที่ทำการของตัวแทนรับแปลงสภาพ ในวันทำการและเวลาทำการ ภายในระยะเวลาแสดงความจำเป็นใช้สิทธิแปลงสภาพ (ตามนิยามที่ได้ให้ไว้ใน

ความเสี่ยงทั่วไป

ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยหรือไม่สามารถคืนเงินต้นหรือเงินลงทุนไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ ซึ่งเมื่อผู้ออกหุ้นกู้หยุดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นตามที่กำหนดไว้ในข้อ 13.1 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิจะถือเป็นการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้แปลงสภาพ (event of default) โดยหากผู้ออกหุ้นกู้ประกาศล้มละลายหรือฟื้นฟูกิจการ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะมีสิทธิในการขอรับชำระหนี้เท่าเทียมกับเจ้าหนี้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันรายอื่น ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ ในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ ผู้ลงทุนสามารถดูอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ ถ้าอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ต่ำแสดงว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้สูง ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับควรจะสูงด้วยเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงของผู้ออกหุ้นกู้ดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม ก่อนการลงทุนผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ นอกจากการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารของผู้ออกหุ้นกูรวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สถาบันจัดอันดับ

<sup>1</sup> สามารถปรับข้อมูลช่วงอายุตราสารบนแผนภาพได้ตามความเหมาะสม

ข้อกำหนดสิทธิ) เท่านั้น ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพไม่อาจยื่นแบบแสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพในเวลาอื่นใดนอกเหนือจากระยะเวลาแสดงความจำนงใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าว และสำหรับการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพครั้งสุดท้าย ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพได้โดยการเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนหรือแปลงสภาพทั้งหมดที่ตนเองถืออยู่ด้วยการแปลงสภาพหุ้นผู้แปลงสภาพดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นผู้ โดยผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพจะต้องยื่นแบบแสดงความจำนงเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ (และเอกสารอื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ) ต่อตัวแทนรับแปลงสภาพ ณ สถานที่ทำการของตัวแทนรับแปลงสภาพ ในวันทำการและเวลาทำการ ภายในระยะเวลาแสดงความจำนงเลือกวิธีการไถ่ถอน (ตามนิยามที่ได้ให้ไว้ในข้อกำหนดสิทธิ) เท่านั้น

- ในกรณีที่มีเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพดังต่อไปนี้ ผู้ถือหุ้นผู้จะดำเนินการปรับราคาแปลงสภาพตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
  - (ก) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นผู้อันเป็นผลมาจากการรวมหรือแบ่งแยกหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นผู้
  - (ข) เมื่อผู้ถือหุ้นผู้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของผู้ถือหุ้นผู้ (Right Offering) และ/หรือ ประชาชนทั่วไป และ/หรือ บุคคลในวงจำกัด ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 (เก้าสิบ) ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นผู้
  - (ค) เมื่อผู้ถือหุ้นผู้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นผู้แปลงสภาพ หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพใด ๆ ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของผู้ถือหุ้นผู้ (Right Offering) และ/หรือ ประชาชน/ทั่วไป และ/หรือ บุคคลในวงจำกัด/โดยกำหนดราคาหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นผู้แปลงสภาพ หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพอื่นนั้นในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 (เก้าสิบ) ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของผู้ถือหุ้นผู้
  - (ง) เมื่อผู้ถือหุ้นผู้จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น
  - (จ) เมื่อผู้ถือหุ้นผู้จ่ายเงินปันผลเป็นเงินเกินกว่าอัตราร้อยละ 80 (แปดสิบ) ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นผู้ หลังหักภาษีเงินได้สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีใด ๆ ในระหว่างอายุของหุ้นผู้แปลงสภาพ
  - (ฉ) เมื่อมีเหตุการณ์อื่นใดในลักษณะเดียวกับเหตุการณ์ในข้อ (ก) ถึง (จ) ข้างต้นที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพคือขี้อยู่ต่ำกว่าเดิม

ในกรณีที่มีการปรับราคาแปลงสภาพในระหว่างระยะเวลาแสดงความจำนงใช้สิทธิแปลงสภาพ ระยะเวลาแสดงความจำนงเลือกวิธีการไถ่ถอน หรือก่อนวันที่กระทรวงพาณิชย์รับจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนที่ชำระแล้วที่เพิ่มขึ้นสำหรับหุ้นสามัญที่ออกใหม่ เนื่องจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ ให้การปรับราคาแปลงสภาพมีผลบังคับใช้ต่อหุ้นผู้แปลงสภาพที่ได้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพไว้แล้ว และยังคงได้รับจดทะเบียนจากกระทรวงพาณิชย์ เพื่อมิให้สิทธิของผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพซึ่งได้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพคือขี้อยู่ต่ำกว่าเดิม

ความน่าเชื่อถือ หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย โดยความเกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจของผู้ถือหุ้นผู้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ซึ่งอาจดูได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้ <http://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/R561-0000000646>

#### ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

เนื่องจากหุ้นผู้แปลงสภาพที่เสนอขายเป็นหุ้นผู้แปลงสภาพที่ให้ผลตอบแทนประเภทอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่และจะจดทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวสูงขึ้นหลังจากที่ผู้ลงทุนได้ลงทุนในหุ้นผู้แปลงสภาพนี้ไปแล้วอาจส่งผลให้มูลค่าซื้อขายต่อหน่วยของหุ้นผู้แปลงสภาพดังกล่าวลดลงซึ่งเป็นไปตามกลไกตลาด แต่ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดจะไม่มีผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยที่ได้กำหนดไว้ของหุ้นผู้แปลงสภาพที่เสนอขาย

#### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเมื่อผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพประสงค์จะขายหุ้นผู้แปลงสภาพในตลาดรองก่อนครบวันกำหนดไถ่ถอนหุ้นผู้แปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพอาจไม่สามารถขายหุ้นผู้แปลงสภาพได้ทันทีในราคาที่ตนเองต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ แม้ผู้ถือหุ้นผู้ไม่ได้นำหุ้นผู้แปลงสภาพไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) แต่ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพสามารถซื้อขายหุ้นผู้แปลงสภาพได้ที่ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลอื่นใด ที่มีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารหนี้

## ข้อกำหนดสิทธิที่แตกต่างจากข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานในสาระสำคัญ

**การบังคับแปลงสภาพ**

- ข้อ 11.1 กำหนดว่า ในกรณีที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้ในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนได้ถอนมีราคาสูงกว่า 52 บาท ผู้ออกหุ้นกู้จะบังคับแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้ในวันครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งนี้ ตามอัตราการแปลงสภาพและที่ราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนได้ถอน โดยหากมีเศษหุ้นจากการคำนวณการแปลงสภาพดังกล่าว ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระเงินสดแทนเศษของจำนวนหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพตามวิธีการคำนวณที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพโดยคิดดอกเบี้ยจนถึง (แต่ไม่รวม) วันครบกำหนดได้ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ

**การซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพโดยบริษัทย่อย**

- ข้อ 10.2 มีการกำหนดให้บริษัทย่อยสามารถซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพจากตลาดรองหรือแหล่งอื่น หุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มีการซื้อคืนโดยบริษัทย่อย อาจถูกถือ ขายต่อหรือได้รับการได้ถอนได้ ทั้งนี้ บริษัทย่อยที่ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ซื้อคืนจะไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจะไม่ถือว่าเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังไม่ได้รับการได้ถอนเพื่อวัตถุประสงค์ในการนับองค์ประชุมในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือเพื่อวัตถุประสงค์ของการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ และผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะดำเนินการให้บริษัทย่อยที่ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ซื้อคืนดังกล่าวไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของผู้ออกหุ้นกู้

**เหตุผิคนัด ผลของการผิคนัด และการดำเนินคดี**

- ข้อ 13.1 กำหนดเหตุผิคนัดไว้ต่างจากข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานเล็กน้อยและมีการกำหนดเหตุผิคนัดเพิ่มเติม โดยกำหนดไว้ดังนี้
  - (ก) ผู้ออกหุ้นกู้ผิคนัดไม่ชำระเงินต้น และ/หรือ ดอกเบี้ยหุ้นกู้แปลงสภาพ ในวันครบกำหนดชำระตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ ยกเว้น (1) การผิคนัดไม่ชำระเงินดังกล่าวเกิดขึ้นจากระบบการโอนเงิน หรือความผิดพลาดทางเทคนิค และ (2) ได้มีการชำระเงินดังกล่าวแล้วภายใน 3 วันทำการนับจากวันครบกำหนดชำระเงินนั้น ๆ หรือ
  - (ข) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในข้ออื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธินอกจากการผิคนัดไม่ชำระเงินต้น และ/หรือ ดอกเบี้ย โดยเหตุการณ์ต่าง ๆ ดังกล่าวเป็นเหตุที่ไม่สามารถแก้ไขได้ หรือเป็นเหตุที่สามารถแก้ไขได้แต่ไม่ได้รับการแก้ไขภายในระยะเวลา 30 วันนับจากวันที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือหุ้นกู้แปลงสภาพหรือถือหุ้นกู้แปลงสภาพรวมกัน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังมีได้ทำการได้ถอนทั้งหมดได้มีการส่งหนังสือแจ้งให้ผู้ออกหุ้นกู้แก้ไขการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวแล้ว หรือ
  - (ค) (1) ผู้ออกหุ้นกู้ผิคนัดไม่ชำระหนี้เงิน (Financial Indebtedness) ใด ๆ เมื่อหนี้เงินนั้นถึงกำหนดชำระหรือไม่ชำระหนี้เงินภายในกำหนดระยะเวลาผ่อนผัน (grace period) ที่กำหนดไว้ในตอนแรก (ตามแต่กรณี) หรือ (2) กรณีที่หนี้เงินใด ๆ ถูกเร่งรัดให้ต้องชำระคืนก่อนวันครบกำหนดเดิม โดยการเร่งรัดการชำระหนี้เงินก่อนครบกำหนดนั้น เป็นผลมาจากการเกิดเหตุผิคนัดกรณีใดกรณีหนึ่งตามที่ระบุไว้ในสัญญาของหนี้เงินนั้น ๆ หรือ (3) ผู้ออกหุ้นกู้ผิคนัดไม่ชำระหนี้เงินตามที่ตนต้องชำระเมื่อครบกำหนด หรือหนี้เงินภายใต้การค้ำประกันหรือการรับประกันความเสียหายใดๆ โดยที่จำนวนเงินรวมของหนี้เงินภาระ ค้ำประกัน และการรับประกันความเสียหายใด ๆ ดังกล่าวข้างต้น (ไม่ว่าเหตุการณ์เดียวหรือหลายเหตุการณ์รวมกันตามที่ระบุไว้ในข้อ (ค) นี้) มีจำนวนเท่ากับหรือเกินกว่า 1,000 ล้านบาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่า หรือ
  - (ง) ผู้ออกหุ้นกู้ต้องคำสั่งยึดหรืออายัดก่อนมีคำพิพากษา หรือมีการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใด ซึ่งคำสั่งหรือการถูกดำเนินการทางกฎหมายนั้น มีผลบังคับเข้ากับทรัพย์สินหรือรายได้ในส่วนสำคัญของผู้ออกหุ้นกู้โดยที่คำสั่งหรือการถูกดำเนินการทางกฎหมายดังกล่าวข้างต้นนั้นมิได้ถูกยกเลิกหรือเพิกถอนภายใน 60 วันนับแต่วันที่คำสั่งยึดหรือการถูกดำเนินการทางกฎหมายดังกล่าว หรือ
  - (จ) มีการเริ่มดำเนินการเพื่อขอฟื้นฟูกิจการของผู้ออกหุ้นกู้ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องใดๆ หรือผู้ออกหุ้นกู้ตกเป็นผู้มีหนี้สินส่วนตัวหรือล้มละลาย หรือผู้ออกหุ้นกู้อาจหรือหยุดพักการชำระหนี้ไม่ว่าประเภทใดๆ ของตนไม่ว่าทั้งหมดหรือเฉพาะบางส่วนที่สำคัญ หรือผู้ออกหุ้นกู้เสนอหรือเข้าทำสัญญาใดๆ ที่ทำให้มีการเลื่อนหรือเปลี่ยนแปลงกำหนดเวลาชำระหนี้ หรือมีการปรับเปลี่ยนอย่างใดๆ เกี่ยวกับหนี้ไม่ว่าประเภทใดๆ ทั้งหมดของตน (หรือหนี้ในบางส่วนซึ่งผู้ออกหุ้นกู้อาจไม่สามารถชำระได้เมื่อหนี้ถึงกำหนดชำระ) หรือ ผู้ออกหุ้นกู้เสนอหรือทำขึ้นซึ่งการ โอนสิทธิโดยทั่วไปหรือการจัดการหรือการประนีประนอมเพื่อประโยชน์ของเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับหนี้ใดๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือผู้ออกหุ้นกู้ได้ตกลงหรือประกาศหยุดพักชำระหนี้ไม่ว่าประเภทใดๆ ของตนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน (ตามแต่กรณี) หรือ
  - (ฉ) มีคำสั่งหรือมีมติที่มีผลบังคับให้ผู้ออกหุ้นกู้ยุติ เลิก หรือหยุดกิจการของตน หรือผู้ออกหุ้นกู้เลิกหรือพูดว่าจะเลิกการประกอบธุรกิจหรือการดำเนินกิจการของตนไม่ว่าทั้งหมดหรือในส่วนที่สำคัญ

## ข้อมูลผู้ออกตราสาร

## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 3 ประเภท คือ ธุรกิจการลงทุนในหุ้นบริษัทต่าง ๆ ธุรกิจการให้เช่าและบริการ และธุรกิจสวนอุตสาหกรรมดังต่อไปนี้

## (1) ธุรกิจการลงทุนในหุ้นบริษัทต่าง ๆ

บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นบริษัทต่าง ๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว กิจกรรมที่บริษัทฯ ร่วมลงทุนจะประกอบธุรกิจที่เสริมกับธุรกิจที่บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ดำเนินการอยู่ หรือเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าไปดำเนินการในอนาคต เนื่องจากเล็งเห็นถึงศักยภาพในการทำกำไร โดยบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล กิจกรรมที่บริษัทฯ เข้าลงทุน ประกอบด้วย 3 สายธุรกิจหลัก คือ สายธุรกิจการผลิต สายธุรกิจจัดจำหน่าย และสายธุรกิจบริการและอื่น ๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวนบริษัทที่บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในหุ้นบริษัทต่าง ๆ มีจำนวนทั้งสิ้น 155 บริษัท

สายธุรกิจ	จำนวนบริษัท	มูลค่าเงินลงทุนสุทธิ หน่วย : พันบาท
1. สายธุรกิจการผลิต	79	11,924,140
2. สายธุรกิจจัดจำหน่าย	26	6,687,841
3. ธุรกิจบริการและอื่น ๆ	50	1,193,031
<b>รวม</b>	<b>155</b>	<b>19,805,012</b>

## (2) ธุรกิจการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการเองในส่วนของกรให้เช่าและบริการ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการขยายตัวและเพิ่มศักยภาพในด้านการแข่งขันให้กับบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ เป็นการให้เช่าที่ดิน อาคาร และให้บริการด้านระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน โดยบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าเช่ารับ และค่าบริการสาธารณูปโภครับนั้น ๆ รวมทั้ง การให้บริการไฟฟ้าและไอน้ำแก่บริษัทที่อยู่ในสวนอุตสาหกรรมหรือสหพัฒน์ ศรีราชา นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เพิ่มธุรกิจให้บริการ โรงแรมและสนามกอล์ฟ โดยได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าบริการห้องพัก ค่าธรรมเนียมการใช้สนามกอล์ฟ ค่าอาหารและเครื่องดื่ม ฯลฯ บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนในการติดต่อขอลิขสิทธิ์และเครื่องหมายการค้าของผลิตภัณฑ์ที่มีชื่อเสียงจากต่างประเทศ และให้สิทธิบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ใช้เครื่องหมายการค้าเหล่านั้น เช่น Guy Laroche, ELLE, Absorba โดยได้รับค่าตอบแทนในรูปของค่าลิขสิทธิ์รับ (Royalty Fees) สำหรับเครื่องหมายการค้าในประเทศที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของ บริษัทฯ ได้ทำสัญญายินยอมให้บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าว เพื่อทำการผลิตและจำหน่ายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าเหล่านั้น ๆ โดยได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าเครื่องหมายการค้ารับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ให้บริการด้านการให้คำปรึกษา แนะนำ วางแผนด้านธุรกิจ การจัดการและการดำเนินโครงการใหม่ ๆ การจัดหาช่องทาง การจัดจำหน่ายสินค้า โดยผ่านกิจกรรมต่าง ๆ เช่น การจับคู่ทางธุรกิจ การร่วมมือกับภาครัฐและเอกชนในการพัฒนาสินค้าและบรรจุภัณฑ์ให้ตรงกับความ ต้องการของลูกค้า แก่บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าบริการรับและค่าบริการรับ

## (3) ธุรกิจสวนอุตสาหกรรม

บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจพัฒนาที่ดินเพื่อการอุตสาหกรรม โดยมีวัตถุประสงค์เริ่มแรก เพื่อรองรับการขยายกำลังการผลิตของโรงงานของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ และเป็นการสนองต่อนโยบายของรัฐบาลในการสนับสนุนการขยายตัวทางด้านอุตสาหกรรมให้กระจายออกไปยังส่วนภูมิภาค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มการจำหน่ายที่ดินให้แก่บุคคลภายนอก เพื่อให้มีรายรับจากการขายพื้นที่เพิ่มขึ้น ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสวนอุตสาหกรรมหรือสหพัฒน์ที่ดำเนินการอยู่ 4 แห่ง ในเขตพื้นที่ อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี อำเภอekinบุรี จังหวัดปราจีนบุรี อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน และอำเภอแม่สอด จังหวัดตาก ซึ่งปัจจุบัน จังหวัดตาก จัดเป็นพื้นที่เขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษ

## วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ผู้ออกหุ้นกู้มีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายดังกล่าวไปใช้ในการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นของผู้ออกหุ้นกู้บางส่วน (Refinance) ที่ผู้ออกหุ้นกู้ใช้ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ บริษัท เพอร์ซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้เช่าระยะยาว ยานพาหนะและเครื่องจักรและธุรกิจลงทุน โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นที่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทอื่น ๆ ในเครือสหพัฒน์ที่ประกอบธุรกิจอาหารที่สูง ซึ่งจะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอาหาร จากเดิมที่มีอยู่เป็นสัดส่วนที่น้อย เมื่อเทียบกับสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ โดยมีมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 23,000 ล้านบาท และ/หรือ ใช้ในการขยายธุรกิจ

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี

ข้อมูล	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	25,015.70	23,087.82	21,854.25
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	2,638.12	2,730.57	2,500.61
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	22,377.58	20,357.25	19,353.64
รายได้รวม (ล้านบาท)	4,557.37	4,210.73	4,209.14
ต้นทุน (ล้านบาท)	2,875.10	2,893.65	3,064.41
กำไรสุทธิ(ล้านบาท)	1,682.27	1,317.09	1,150.14
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.27	0.84	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.27	0.84	0.44
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	26	31	28
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	36.91	31.28	27.32
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	24.74	20.71	15.35
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.12	0.13	0.13

## ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

 ไม่มี       มี

ถ้ามี โปรดอธิบาย .....

.....

.....

.....

## ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: สำนักงานใหญ่ เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์: 02-626-3646 และ 02-230-2295

โทรสาร: 02-236-0501

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: สำนักงานใหญ่ เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์: 02-230-2295

โทรสาร: 02-298-0553