หนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ

24 พฤษภาคม 2560

บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited

เสนอขาย

หุ้นกู้แปลงสภาพจำนวนไม่เกิน 4,000,000 (สี่ล้าน) หน่วย ในราคาหน่วยละ 1,000 (หนึ่งพัน) บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น ไม่เกิน 4,000,000,000 (สี่พันล้าน) บาท

โดยเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น ที่มีรายชื่อปรากฏใน สมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ (Record Date) วันที่ 15 พฤษภาคม 2560 และวันรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้น โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) วันที่ 16 พฤษภาคม 2560 ในอัตราส่วนการจัดสรร 123.508575 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ

สารบัญ

ส่วนที่ 1 ข้อมูลบริษัท.. 1

ส่วนที่ 2 ข้อมูลการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ 31

ส่วนที่ 3 รายละเอียดของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ 35

เอกสารแนบท้ายหนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่ 3 หมายเลข 1

ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ (Transfer Restriction)... 50

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1: ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

- เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ หมายเลข 1: หลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ
- เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ หมายเลข 2: แบบฟอร์มใบหุ้นกู้แปลงสภาพ
- เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ หมายเลข 3: แบบแสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพ
- เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ หมายเลข 4: แบบแสดงความจำนงเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ
- เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ หมายเลข 5: แผนภาพแสดงกำหนดเวลาต่าง ๆ เกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพ

ส่วนที่ 1
ข้อมูลบริษัท

1. ชื่อและสถานที่ตั้งของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**” หรือ “SPI”)
ชื่อภาษาอังกฤษ	:	Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited
ชื่อย่อ	:	SPI
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107537001340
กลุ่มอุตสาหกรรม	:	บริการ
หมวดอุตสาหกรรม	:	พาณิชย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	เลขที่ 530 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120
โทรศัพท์	:	0-2293-0030-9
โทรสาร	:	0-2293-0040
Home Page	:	www.spi.co.th

2. ภาพรวมและลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ จดทะเบียนจัดตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2515 ด้วยทุนจดทะเบียน 6 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 582,923,188 บาท ทุนที่เรียกชำระแล้ว 494,034,300 บาท ปัจจุบัน บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 3 ประเภท คือ ธุรกิจการลงทุนในหุ้นบริษัทต่าง ๆ ธุรกิจการให้เช่าและบริการ และธุรกิจสวนอุตสาหกรรม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

2.1 ธุรกิจการลงทุนในหุ้นบริษัทต่าง ๆ

2.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นบริษัทต่าง ๆ โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว กิจการที่บริษัทฯ ร่วมลงทุนจะประกอบธุรกิจที่เสริมกับธุรกิจที่บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ดำเนินการอยู่ หรือเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าไปดำเนินการในอนาคต เนื่องจากเล็งเห็นถึงศักยภาพในการทำกำไร โดยบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล กิจการที่บริษัทฯ 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
รวม	**155**	**19,805,012**

สายธุรกิจการผลิต บริษัทฯ ร่วมลงทุนกับผู้ประกอบการทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยลงทุนในบริษัทผู้ผลิตวัตถุดิบ ผู้ผลิตสินค้าสำเร็จรูปทั้งอุปโภคและบริโภค ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ และบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ และเครื่องหมายการค้าที่บริษัทฯ และบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ ได้รับลิขสิทธิ์จากต่างประเทศ

สายธุรกิจจัดจำหน่าย บริษัทฯ ลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค และบริษัทขายตรง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการร่วมลงทุนของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ และสินค้าที่จัดจำหน่ายส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ผลิตโดยบริษัทผลิตของกลุ่มเช่นกัน

สายธุรกิจบริการและอื่น ๆ บริษัทฯ ลงทุนในธุรกิจอื่นๆ ที่มีศักยภาพ ให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจในระยะยาว และประกอบธุรกิจที่สนับสนุนบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ บริษัทในสายนี้อยู่ในสายงานบริการ ร้านอาหาร การลงทุนและการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

2.1.2 การตลาด และการแข่งขัน

การตลาด บริษัทฯ ประกอบธุรกิจลงทุนในหุ้นบริษัทต่างๆ ซึ่งมีทั้งบริษัทผลิตวัตถุดิบ เพื่อป้อนให้แก่บริษัทผลิตสินค้าสำเร็จรูปและบริษัทจำหน่าย ปัจจุบัน การตลาดมีการแข่งขันสูงและรุนแรงมากขึ้น เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน และสร้างความพึงพอใจแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงดุลยภาพด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม ผู้ผลิตจึงมุ่งเน้นการสร้างนวัตกรรม ซึ่งไม่ได้จำกัดเพียงการพัฒนาสินค้าและบริการใหม่ๆ ที่สามารถแข่งขันได้เท่านั้น แต่ยังต้องสามารถตอบสนองความต้องการของสังคมที่ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility : CSR) เพิ่มมากขึ้น รวมถึงการให้ความสำคัญกับการมุ่งสู่ “เศรษฐกิจสีเขียว (Green Economy)” โดยการเพิ่มมูลค่าให้แก่สินค้า มุ่งเน้นสินค้าประเภท Green Productivity ซึ่งจะมีส่วนในการสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน รวมถึงการสื่อสารถึงผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นสิ่งที่ผู้บริโภคให้ความสำคัญและเป็นปัจจัยหนึ่งในการตัดสินใจซื้อ ดังนั้น บริษัทในสายธุรกิจการผลิตได้จัดหาวัตถุดิบและการผลิตที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เพื่อเพิ่มคุณภาพของสินค้าให้สนองความต้องการของผู้บริโภคยุคใหม่ นอกจากนี้ ผู้ผลิตต้องมุ่งพัฒนาประสิทธิภาพการผลิตที่ทำให้เกิดการบริหารต้นทุนให้ลดลง และต้องมีความคล่องตัวในการจัดการ เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันจึงจะสามารถรักษาและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดได้ ซึ่งบริษัทกลุ่มสหพัฒน์จะได้เปรียบคู่แข่งในด้านความหลากหลายและต้นทุนที่ต่ำกว่า มีการวิจัยค้นคว้าและพัฒนาวัตถุดิบใหม่ๆ อย่างสม่ำเสมอ และบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ส่วนใหญ่ได้รับมาตรฐานการผลิต ISO 9001:2008

นอกจากด้านการผลิตแล้ว ช่องทางการจัดจำหน่ายก็เป็นอีกกลยุทธ์หนึ่งที่สำคัญ สินค้าของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ส่วนใหญ่จะจัดจำหน่ายผ่านบริษัทผู้จัดจำหน่ายบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ เช่น บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน) บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ซึ่งแนวโน้มพฤติกรรมผู้บริโภคได้เปลี่ยนแปลงจากเดิมไปมาก ปัจจัยเทคโนโลยีที่เติบโตก้าวกระโดดเป็นแรงผลักดันสำคัญ เช่น คลาวด์ Line ที่ทำให้การติดต่อสื่อสารเป็นไปอย่างรวดเร็ว เข้าถึงผู้บริโภคได้ทันที การเข้ามาของเทคโนโลยีดังกล่าวทำให้ความต้องการของผู้บริโภคเปลี่ยนไป

จากจุดเด่นของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ที่มีการบริหารงานอย่างอิสระ มีการแข่งขันกัน ทำให้แต่ละบริษัทมีการพัฒนาและคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ ในการผลิต เพื่อเป็นการสร้างมูลค่าให้แก่สินค้า และเป็นการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้เพิ่มขึ้น แต่เมื่อใดที่ต้องการความร่วมมือ จะเกิดความร่วมมือกัน เพื่อแสดงศักยภาพของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ เช่น งาน Saha Group Fair ซึ่งได้รับความสนใจและมีผู้เข้าชมงานและซื้อสินค้าเป็นจำนวน

มาก จึงมีการจัดงานดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 ได้จัดเป็นครั้งที่ 20 ซึ่งแต่ละบริษัทได้นำสินค้า ผลิตภัณฑ์ และนวัตกรรมใหม่ๆ มาร่วมแสดงในงาน เพื่อเป็นการเชิญชวนลูกค้าทั้งรายเก่าและรายใหม่ๆ ให้เข้าร่วมงาน เป็นการพบปะแลกเปลี่ยนความรู้ ความต้องการซึ่งกันและกัน และสามารถทำการค้าระหว่างกัน ซึ่งเป็นช่องทางในการร่วมทุน และขยายตลาดทั้งภายในและภายนอกประเทศอีกด้วย และยังทำให้บริษัทกลุ่มสหพัฒน์สามารถปรับตัวได้คล่องตัวขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงและผันผวนอยู่ตลอดเวลา เป็นการกระตุ้นให้บริษัทกลุ่มสหพัฒน์มุ่งมั่นพัฒนานวัตกรรมใหม่ ๆ ทั้งด้านผลิตภัณฑ์และกิจกรรมทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการบริการและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับลูกค้า ตลอดจนในงานยังมีการจำหน่ายสินค้าในราคาประหยัด เพื่อขอบคุณและช่วยเหลือประชาชนทั่วไป

การแข่งขัน สินค้าที่บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ผลิตและจำหน่าย ส่วนใหญ่จะเป็นสินค้าประเภทอุปโภค บริโภค ซึ่งล้วนแต่เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความสำคัญต่อการดำเนินชีวิตประจำวัน เช่น เสื้อผ้าบุรุษ สตรี และเด็กชุดชั้นใน เครื่องสำอาง บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป ผงซักฟอก เครื่องหนัง และอาหาร เป็นต้น การเปิดการค้าเสรี มีผลให้ผู้บริโภคมีทางเลือกมากขึ้น ผู้ประกอบการในประเทศต้องประสบกับการแข่งขันกับสินค้านำเข้า ผลิตภัณฑ์ของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ จึงมีการพัฒนาและคิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ เข้าสู่ตลาดอย่างสม่ำเสมอ เป็นที่รู้จัก และยอมรับในด้านชื่อเสียงและคุณภาพ สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค

เศรษฐกิจโลกในปี 2559 มีความเปลี่ยนแปลงหลายประการจากผลกระทบในเรื่องการเมือง และเศรษฐกิจ อาทิเช่น Brexit หรือการออกจากสมาชิกสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร ผลการเลือกตั้งในประเทศสหรัฐอเมริกา ความผันผันผวนของราคาพลังงาน การขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2559 มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.2 โดยมีองค์ประกอบหลักจากการบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาครัฐ ที่ขยายตัวร้อยละ 3.1 และ ร้อยละ 9.9 ตามลำดับ รวมถึงการเติบโตขึ้นของรายรับจากการท่องเที่ยวที่ร้อยละ 11.1 จากปีก่อนหน้า โดยการส่งออกของไทยมีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 เป็นผลจากการริเริ่มปฏิรูปเศรษฐกิจและภาคอุตสาหกรรมในหลายด้าน นอกจากนี้ในส่วนของภาคการเมืองและประชาชน ได้มีการลงประชามติเห็นชอบร่างรัฐธรรมนูญ ส่งผลให้กรอบเวลา และขั้นตอนทางการเมืองของประเทศมีความชัดเจนขึ้น

ในปี 2559 รายได้ของบริษัทอยู่ที่ 4,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 โดยพบว่า ค่าสาธารณูปโภครับ (ค่าไฟฟ้า และค่าไอน้ำ) ลดลงร้อยละ 0.7 อย่างไรก็ดี รายได้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 และรายได้เงินปันผลรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.2 เป็นผลจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทต่างๆ ที่บริษัทฯ ลงทุน นอกจากนี้ รายได้ค่าปรึกษาและบริการ และรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 และ ร้อยละ 49.5 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทลดลงร้อยละ 1.3 จากการดำเนินการบริหารต้นทุน และควบคุมค่าใช้จ่าย ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไร 1,682 ล้านบาท สูงสุดนับแต่การก่อตั้งบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.7 จากปีก่อนหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ AA แนวโน้มอันดับเครดิตคงที่ โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด รวมทั้งบริษัทฯ ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (CAC) เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2559 จากคณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต รวมถึงยังได้รับรางวัลดีเด่น ด้านการจัดการสิ่งแวดล้อมอุตสาหกรรม จากวิศวกรรมสถานแห่งประเทศไทย ในพระบรมราชูปถัมภ์ และได้รับผลประเมินคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ประจำปี 2559 อยู่ในระดับ “ดีเลิศ” โดยบริษัทฯ ได้คะแนน 100 คะแนนเต็มเป็นปีที่ 8 ติดต่อกัน

ปี 2560 เป็นอีกปีหนึ่งที่ยังคงมีความท้าทายไม่ว่าจะเป็นความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การก้าวเข้าสู่ยุคไทยแลนด์ 4.0 และการปรับเปลี่ยนภายในกลุ่มสหพัฒน์ โดยบริษัทฯ ได้เตรียมแผนต่างๆ รองรับ อาทิเช่น การปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ การปรับโครงสร้างทางการเงินผ่านการใช้เครื่องมือทางการเงินที่หลากหลาย การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจต่างๆ การเพิ่มการลงทุนในเขตเศรษฐกิจพิเศษ โดยเฉพาะพื้นที่อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก และการขยายการค้าขายกับประเทศกลุ่ม CLMV มากขึ้น รวมถึงการยึดถือและปฏิบัติตาม หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CG) การต่อต้านการทุจริต (CAC) และการสร้างความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR) อย่างจริงจังและต่อเนื่อง

2.1.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

สำหรับธุรกิจการลงทุนในหุ้นบริษัทต่างๆ บริษัทฯ จะลงทุนในธุรกิจที่ต่อเนื่องหรือเสริมกับธุรกิจเดิม รวมทั้งลงทุนในธุรกิจใหม่ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่คุ้มค่าต่อการลงทุน มีการสรรหาผู้ร่วมลงทุนที่มีศักยภาพ มีเทคโนโลยี ใหม่ๆ และมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โดยได้รับการแนะนำและชักชวนจากผู้ร่วมลงทุนเดิมหรือสถาบันการเงินต่างๆ รวมทั้งกรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ หากมีการร่วมลงทุนและต้องการเข้ามาอยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ของบริษัท บริษัทฯ จะให้ความช่วยเหลือและให้คำแนะนำในด้านการจัดตั้ง การจัดหาสถานที่ การขออนุญาตต่างๆ จากทางราชการ เพื่อให้การดำเนินการบรรลุตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยในด้านสถานที่ บริษัทฯ มีที่ดินและอาคารในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ถึง 4 แห่ง ที่พร้อมให้เช่าหรือขาย รวมทั้งมีอาคาร โรงงานสำเร็จรูป ให้เช่า ที่ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก เพื่อใช้ประกอบกิจการในราคาที่เอื้อประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ทำให้สามารถดำเนินการผลิตสินค้าและสร้างผลกำไรได้ในเวลาที่รวดเร็ว

2.2 ธุรกิจการให้เช่าและบริการ

2.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการเองในส่วนของการให้เช่าและบริการ โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อรองรับการขยายตัวและเพิ่มศักยภาพในด้านการแข่งขันให้กับบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ เป็นการให้เช่าที่ดิน อาคาร และให้บริการด้านระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน โดยบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าเช่ารับ และค่าบริการสาธารณูปโภครับนั้น ๆ รวมทั้ง การให้บริการไฟฟ้าและไอน้ำแก่บริษัทที่อยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เพิ่มธุรกิจให้บริการโรงแรมและสนามกอล์ฟ โดยได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าบริการห้องพัก ค่าธรรมเนียมการใช้สนามกอล์ฟ ค่าอาหารและเครื่องดื่ม ฯลฯ บริษัทฯ ยังเป็นตัวกลางในการติดต่อขอลิขสิทธิ์และเครื่องหมายการค้าของผลิตภัณฑ์ที่มีชื่อเสียงจากต่างประเทศ และให้สิทธิบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ใช้เครื่องหมายการค้าเหล่านั้น เช่น Guy Laroche, ELLE, Absorba โดยได้รับค่าตอบแทนในรูปของ ค่าลิขสิทธิ์รับ (Royalty Fees) สำหรับเครื่องหมายการค้าในประเทศที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของ บริษัทฯ ได้ทำสัญญายินยอมให้บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าว เพื่อทำการผลิตและจำหน่ายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้านั้น ๆ โดยได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าเครื่องหมายการค้ารับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ให้บริการด้านการให้คำปรึกษา แนะนำ วางแผนด้านธุรกิจ การจัดการและการดำเนินโครงการใหม่ ๆ การจัดหาช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้า โดยผ่านกิจกรรมต่าง ๆ เช่น การจับคู่ทางธุรกิจ การร่วมมือกับภาครัฐและเอกชนในการพัฒนาสินค้าและบรรจุภัณฑ์ให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า แก่บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าปรึกษารับและค่าบริการรับ

2.2.2 การตลาดและการแข่งขัน

การตลาด บริษัทฯ ได้ทำการตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยด้านตลาดต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ชักชวนกลุ่มนักลงทุนจากต่างประเทศ ให้เข้ามาลงทุนในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ให้ข้อมูลไว้กับสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน และเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัท (www.spi.co.th) โดยบริษัทฯ ได้จัดหาผู้มีประสบการณ์ ผู้ชำนาญการ และที่ปรึกษา ที่มีความรู้ ความสามารถในด้านต่างๆ ไว้ เพื่อคอยให้คำปรึกษา แนะนำแก่ลูกค้าตลอดเวลา

บริษัทฯ ได้จัดเตรียมที่ดิน และอาคารสำเร็จรูป ไว้รองรับผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา กบินทร์บุรี ลำพูน และแม่สอด โดยผู้เช่าสามารถประกอบกิจการได้ทันที สำหรับการให้บริการด้านสาธารณูปโภคพื้นฐาน บริษัทฯ จะเน้นในด้านความพร้อมและความเพียงพอในการให้บริการ เช่น มีระบบบำบัดน้ำเสียที่มีคุณภาพ บริการจัดเก็บ และกำจัดขยะมูลฝอย และได้นำระบบ ISO 9001:2008 ซึ่งเป็นระบบบริหารงานคุณภาพด้านการพัฒนาที่ดินและบริการสาธารณูปโภคพื้นฐานมาใช้ และปรับปรุงระบบการบริหารงานคุณภาพมาอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันการที่จะเพิ่มการให้เช่าและบริการได้ แนวโน้มตลาดมุ่งเน้นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดี การดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งกำลังกลายเป็นกลยุทธ์ทางการตลาดที่สำคัญ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพทางด้านการตลาด สร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้าต่อบริการของบริษัท ตลอดจนสร้างแรงจูงใจให้กับนักธุรกิจรายใหม่ ในการตัดสินใจลงทุนภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ดำเนินการพัฒนาและปรับปรุงด้านสิ่งแวดล้อมภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์อย่างต่อเนื่อง ด้วยการรับรองระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001:2004 ของระบบ Central Wastewater Treatment จากสำนักรับรองระบบคุณภาพ (สรร.) สังกัดสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว)

สำหรับสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา ปัจจุบันมีพื้นที่ค่อนข้างจำกัด บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นการให้เช่าพื้นที่ อาคารสำเร็จรูป หรืออาคารเก็บสินค้า เนื่องจากพื้นที่อยู่ใกล้ท่าเรือแหลมฉบัง

การแข่งขัน ในด้านธุรกิจการให้เช่าและบริการ ส่วนใหญ่เป็นการให้เช่าและบริการแก่บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ จึงไม่ประสบปัญหาด้านการแข่งขันมากนัก และหากเป็นบุคคลภายนอก บริษัทฯ จะคัดเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ไม่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ดังนั้น ด้านการให้เช่า บริษัทฯ คำนึงถึงความเหมาะสมในการจัดพื้นที่อาคารและที่ดิน สำหรับนักธุรกิจที่จะมาลงทุนในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ทั้งรายใหญ่ และรายย่อย เมื่อเปรียบเทียบอัตราค่าเช่า อาคารโรงงานภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ กับเขตอุตสาหกรรมและนิคมอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่อยู่ใกล้เคียง สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์มีอัตราค่าเช่าพื้นที่ต่อตารางเมตรต่ำกว่า ส่วนด้านการให้บริการ บริษัทฯ มีการพัฒนาและปรับปรุงด้านบริการและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกค้าเกิดความเชื่อมั่นในการอยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ของบริษัท นอกจากนี้ สำหรับสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา มีการให้บริการด้านกระแสไฟฟ้า คู่แข่งจะมีแต่เฉพาะการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเท่านั้น บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้าด้วย ย่อมมีความมั่นคงของระบบการจ่ายกระแสไฟฟ้า ความสะดวกและความรวดเร็วในการให้บริการ ส่วนการให้บริการไอน้ำ ของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชานั้น เนื่องจากที่ผ่านมาต้นทุนไอน้ำของลูกค้าที่ซื้อจากบริษัทฯ ยังต่ำกว่าต้นทุนการผลิตไอน้ำที่ลูกค้าผลิตใช้เอง บริษัทฯ จึงไม่ประสบปัญหาด้านการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ กบินทร์บุรี และลำพูน ไม่มีโรงไฟฟ้าตั้งอยู่ภายในพื้นที่สวนอุตสาหกรรม แต่ยังคงมีการให้บริการด้านกระแสไฟฟ้า ผ่านการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งมีสถานีไฟฟ้าย่อย

(Substation) ตั้งอยู่ภายในพื้นที่ และมีปริมาณเพียงพอที่จะรองรับผู้ประกอบการภายในสวนอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ในปี 2559 บริษัทฯ เป็นบริษัทเอกชนแห่งแรก ในจังหวัดลำพูน ที่เปิดให้บริการ สนามแบดมินตันขนาด 6 คอร์ด โดยใช้ชื่อ Saha Sport Arena เป็นพื้นที่สันทนาการให้กับพนักงานในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ลำพูน และประชาชนทั่วไปได้มาใช้บริการ

2.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ ได้จัดที่ดินและอาคารสำเร็จรูปในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ รวมถึงการพัฒนาที่ดินที่อยู่ภายนอกสวนอุตสาหกรรม โดยการก่อสร้างอาคารสำเร็จรูปให้เช่า เช่น สำนักงานให้เช่า โพลีคลินิก โครงการ J-Park Sriracha Nihon Mura ซึ่งเป็นธุรกิจ Shopping Mall ตั้งอยู่ที่ตำบลสุรศักดิ์ อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี โดยการให้เช่าที่ดิน อาคาร ร้านค้า เพื่อรองรับนักธุรกิจที่ต้องการประกอบกิจการ พร้อมทั้งได้จัดเตรียมบุคลากร ทั้งในด้านการบัญชี ด้านการต่างประเทศ ด้านกฎหมาย และด้านอื่นๆ เพื่อให้บริการลูกค้าที่ประสบปัญหาและไม่สามารถที่จะแก้ปัญหาดังกล่าวได้ ส่วนในเรื่องของลิขสิทธิ์และเครื่องหมายการค้าของผลิตภัณฑ์ที่มีชื่อเสียงจากต่างประเทศ ที่ได้รับความนิยมและมีความต้องการทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ มีทั้งที่บริษัทฯ เป็นผู้ติดต่อจัดหา และบริษัทกลุ่มสหพัฒน์จัดหามาให้ โดยบริษัทฯ เป็นผู้จดทะเบียนเครื่องหมายการค้าหรือจัดหาลิขสิทธิ์ เพื่อให้มีความหลากหลายในประเภทของสินค้า ซึ่งสามารถก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น ตลอดจนการสร้างเครื่องหมายการค้าของตนเองขึ้นมาใหม่ให้เป็นที่ยอมรับของตลาดทั่วไป เพื่อลดต้นทุนในเรื่องลิขสิทธิ์ของการผลิตสินค้า บริษัทฯ ได้พัฒนาพื้นที่ว่างเปล่าของบริษัท ให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยจัดสร้างสนามกอล์ฟ และโรงแรม ซึ่งเป็นการเพิ่มธุรกิจบริการให้กับบริษัทฯ

2.3 ธุรกิจสวนอุตสาหกรรม

2.3.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

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

บริษัทฯ มีสวนอุตสาหกรรมที่ดำเนินการอยู่ 4 แห่ง ดังนี้

(1) สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา

บริษัทฯ เริ่มดำเนินการเมื่อปี พ.ศ. 2520 โดยตั้งอยู่ในเขตเทศบาล ตำบลแหลมฉบัง บริเวณหมู่ที่ 11 ตำบลหนองขาม และหมู่ที่ 1 ตำบลบึง อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี ปัจจุบันมีเนื้อที่ประมาณ 1,800 ไร่

(2) สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ กบินทร์บุรี

บริษัทฯ เริ่มดำเนินการเมื่อปี 2532 โดยตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ตำบลนนทรี และตำบลวังดาล อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี ปัจจุบันมีเนื้อที่ประมาณ 3,900 ไร่

(3) **สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ลำพูน**

บริษัทฯ เริ่มดำเนินการเมื่อปี 2532 โดยตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ตำบลป่าสักและตำบลเวียงยอง อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน ปัจจุบันมีเนื้อที่ประมาณ 2,200 ไร่

(4) **สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ แม่สอด**

บริษัทฯ เริ่มดำเนินการเมื่อปี 2551 โดยตั้งอยู่ในเขตพื้นที่ ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก ปัจจุบันมีเนื้อที่ประมาณ 131 ไร่

2.3.2 **การตลาดและการแข่งขัน**

การตลาด บริษัทฯ ดำเนินการพัฒนาสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ โดยเริ่มตั้งแต่การคัดเลือกทำเลที่ตั้งที่เหมาะสม การออกแบบและวางผังโครงการ การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคให้เพียงพอ การจัดให้มีสิ่งอำนวยความสะดวกและบริการที่ดี การควบคุมรักษาสิ่งแวดล้อมให้อยู่ในสภาพที่ดี การคัดเลือกบริษัทที่จะเข้ามาประกอบกิจการในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ จะพิจารณาโรงงานที่ไม่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม หรือโรงงานที่จัดให้มีการป้องกันผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างเข้มงวด และจะติดตามผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมของโรงงานต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ มีการกำหนดพื้นที่สำหรับโรงงานประเภทต่างๆ เพื่อง่ายต่อการควบคุม โดยบริษัทฯ ได้เน้นถึงการรักษาสิ่งแวดล้อมที่จะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบหรือความเสียหายแก่ชุมชน ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่จะได้รับข้อมูลของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์จากธนาคาร สถาบันการเงินที่ลูกค้าติดต่อเป็นประจำ บริษัทคู่ค้าของบริษัท หรือผู้ร่วมทุนกับบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ ตลอดจนเว็บไซต์ของบริษัท (www.spi.co.th) และบริษัทฯ ยังได้ให้ข้อมูลของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ไว้กับสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เพื่อให้นักลงทุนต่างชาติที่สนใจเข้ามาลงทุนในประเทศไทยได้รับข้อมูลสะดวกขึ้น

การที่จะมีลูกค้าสนใจที่จะมาอยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์เพิ่มขึ้น นอกจากคุณภาพในด้านการพัฒนาที่ดินหรือบริการแล้ว แนวโน้มตลาดมุ่งเน้นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดี การดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งกำลังกลายเป็นกลยุทธ์ทางการตลาดที่สำคัญ เพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพทางด้านการตลาด สร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้า ตลอดจนสร้างแรงจูงใจให้กับนักธุรกิจรายใหม่ ในการตัดสินใจลงทุนภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ บริษัทฯ จึงได้มีการพัฒนาและปรับปรุงด้านสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง จนได้รับการรับรองและเกียรติบัตรต่างๆ

การแข่งขัน สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ของบริษัท ได้ดำเนินธุรกิจสวนอุตสาหกรรม โดยเริ่มต้นจากการจัดให้มีศูนย์การผลิตของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ ด้วยการตั้งสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ เพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์และบริษัทร่วมทุน แต่ต่อมาเมื่อบริษัทฯ ได้เปิดกว้างสำหรับอุตสาหกรรมที่ให้ความสนใจ ทำให้บริษัทฯ ต้องแข่งขันกับนิคมอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่อยู่ในพื้นที่ใกล้เคียงทั้งที่เป็นของภาครัฐบาลและเอกชน

กลยุทธ์การแข่งขันที่สำคัญ คือ การเน้นการแข่งขันด้วยคุณภาพและบริการระบบสาธารณูปโภคและสิ่งอำนวยความสะดวกที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าในปัจจุบัน และลูกค้าในอนาคตผ่านทีมขาย / ลูกค้าสัมพันธ์ ซึ่งจะประสานงานดูแลลูกค้ากับผู้บริหารและผู้จัดการฝ่ายต่างๆ ของบริษัท

ทั้งนี้ การให้บริการของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ในลักษณะเบ็ดเสร็จครบวงจร (One Stop Service) จึงเป็นทางเลือกใหม่ สำหรับผู้ประกอบการที่มีความประสงค์จะแก้ปัญหาด้านต่างๆ เช่น แรงงาน สิ่งแวดล้อม หรือกำลังมองหา

พื้นที่ที่มีความพร้อมในด้านระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน เช่น ไฟฟ้า น้ำประปา ระบบระบายน้ำ และโทรคมนาคมอีกทั้ง ยังมุ่งเน้นพัฒนาธุรกิจให้เป็นเขตอุตสาหกรรมชั้นนำเชิงนิเวศ (Eco Industrial Park) ที่มุ่งเน้นการจัดการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย อันได้แก่ ชุมชนรอบสวนอุตสาหกรรม นิคมอุตสาหกรรมใกล้เคียง เป็นต้น เพื่อสร้างสังคมที่น่าอยู่ควบคู่ไปกับการดำเนินธุรกิจที่ต่อเนื่อง

Brand Positioning การกำหนดคุณสมบัติพิเศษของที่ดิน ว่ามีลักษณะพิเศษในการแข่งขันอย่างไร ซึ่งในกลยุทธ์การแข่งขันนั้น บริษัทฯ มีการนำเสนอความแตกต่างการเป็นผู้นำด้านความมั่นคงของระบบสาธารณูปโภค ขั้นพื้นฐาน อาทิ ไฟฟ้า น้ำประปา และระบบบำบัดน้ำเสีย ที่สามารถบำบัดน้ำเสียผ่านมาตรฐานกรมโรงงาน ด้วยระบบ ที่ใช้กระแสไฟฟ้าอย่างคุ้มค่าที่สุด ซึ่งถือเป็นแนวทางการจัดการพลังงานอย่างยั่งยืน อีกทั้ง ทำเลที่ตั้งสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ยังตั้งอยู่บนพื้นที่ที่เหมาะแก่การขนส่งสินค้าหรือผลิตภัณฑ์ไปยังเขตนิคมอุตสาหกรรมอื่นๆ หรือท่าเรือต่างๆ

บริษัทฯ สามารถควบคุมภาพลักษณ์ของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ โดยมีการจัดหาและคัดเลือกโรงงาน และบริษัทที่จะเข้ามาประกอบธุรกิจภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ราคาพื้นที่ภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์จึงมีราคาสูง เพื่อป้องกันโรงงานที่ไม่มีความสมบูรณ์และความพร้อมในทุกๆ ด้าน ดังนั้น นักลงทุนต่างชาติยินดีซื้อที่ดินภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ เพื่อประกอบธุรกิจ ในราคาสูง เปรียบเสมือนผลิตภัณฑ์ Brand name ถึงมีราคาสูงเพียงใด ก็ยังคงมีลูกค้าสนใจในผลิตภัณฑ์นั้นๆ สำหรับราคาขายที่ดินต่อไร่ภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์มีราคาที่สูงกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับพื้นที่เขตอุตสาหกรรมและนิคมอุตสาหกรรมข้างเคียงในแต่ละภูมิภาค แต่ผู้ประกอบการยังตัดสินใจมาลงทุนในพื้นที่เครือสหพัฒน์ ทั้งนี้ เนื่องจากความได้เปรียบในด้านโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีความพร้อมและความมั่นคงในระบบไฟฟ้า โดยภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ทุกแห่ง เป็นที่ตั้งของสถานีไฟฟ้าย่อย (Sub-Station) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค รวมทั้งมีโรงงานผลิตกระแสไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติ และชีวมวล ภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา และลำพูน ระบบสำรองน้ำดิบที่เพียงพอ ระบบผลิตประปาที่ได้ตามมาตรฐานการประปาส่วนภูมิภาคและระบบบำบัดน้ำเสีย

บริษัทฯ ได้นำระบบบริหารงานคุณภาพ ISO 9001:2008 ด้านการพัฒนาที่ดิน และบริการสาธารณูปโภคพื้นฐาน และระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001:2004 ด้านระบบบำบัดน้ำเสียกลาง (Central Wastewater Treatment) มาใช้ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ศรีราชา กบินทร์บุรี และลำพูน นอกจากนี้ ในปี 2556 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา ได้นำระบบการจัดการด้านพลังงาน ISO 50001:2011 จากสถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสโอ (MASCI) ขอบเขตภายใต้ระบบบำบัดน้ำเสียมาใช้ เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมหรือนิคมอุตสาหกรรมแห่งแรกในประเทศไทย อีกทั้ง ยังได้รับการรับรองเป็นสถานประกอบการที่ปฏิบัติตามมาตรฐานความรับผิดชอบทางสังคมของธุรกิจไทยตามระบบการจัดการมาตรฐานแรงงานไทย (มรท. 8001-2546) และในปี 2554 ได้รับประกาศนียบัตรจากกระทรวงอุตสาหกรรม ในส่วนของระบบบำบัดน้ำเสียส่วนกลาง ให้เป็นระบบบำบัดน้ำเสียส่วนกลางที่ได้รับมาตรฐานโรงงานจัดการกากอุตสาหกรรม "ระดับเหรียญทอง" ภายใต้ "โครงการยกระดับผู้ประกอบการจัดการของเสีย" โดยสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา เป็นหนึ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ ซึ่งวางแผนที่จะพัฒนาไปสู่อุตสาหกรรมเชิงนิเวศ ตามโครงการพัฒนาอุตสาหกรรมเชิงนิเวศ ของกรมโรงงานอุตสาหกรรม อีกทั้ง บริษัทฯ ยังแสดงถึงความมุ่งมั่นที่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดและมาตรการด้านความปลอดภัยอาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องเป็นกรอบในการปฏิบัติงาน รวมถึงเล็งเห็นความสำคัญต่อการส่งเสริมสุขภาพและอาชีวอนามัย ความปลอดภัยของผู้ปฏิบัติงาน ชุมชน และผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ ตลอดจนป้องกันความเสี่ยงด้านความปลอดภัยอาชีวอนามัยและผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยมุ่งเน้นการป้องกันมลพิษที่แหล่งกำเนิด รวมถึงสนับสนุน ผลักดันให้เกิดการปฏิบัติตามมาตรการที่สวนอุตสาหกรรมได้กำหนดไว้อย่างจริงจัง ทั้งนี้ สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา ได้รับการ

คัดเลือก จากคณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยกริฟฟิธ ประเทศออสเตรเลีย (Griffith University) เข้าร่วมโครงการวิจัย เรื่อง “การศึกษาอรรถประโยชน์จากการดำเนินงานด้านสุขภาพและความปลอดภัย” ในการพัฒนาโครงการอุตสาหกรรมเชิงนิเวศ ซึ่งโครงการวิจัยฯ ได้เผยแพร่สู่สาธารณชน

2.3.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(1) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ จะจัดเตรียมที่ดินในแต่ละสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ โดยมีหลักเกณฑ์ในการดำเนินการออกแบบและวางผังโครงการ ศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อม และกำหนดความต้องการในการขยายตัวของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ โดยจัดให้มีระบบสาธารณูปโภคอย่างครบถ้วน เพียงพอต่อความต้องการของบริษัทที่ประสงค์จะเข้ามาประกอบกิจการ ซึ่งในการพัฒนาที่ดินดังกล่าวดำเนินการในลักษณะที่จะเป็นการพัฒนาเป็นขั้นๆ ตามความต้องการในการใช้ประโยชน์ให้คุ้มค่า โดยไม่ให้เกิดการสูญเปล่าในการลงทุน

(2) ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

เนื่องจากภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ประกอบด้วย โรงงานจำนวนมาก ซึ่งอาจนำไปสู่ปัญหาสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการควบคุมผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม จึงดำเนินการพัฒนากำหนดมาตรการ แนวทาง และวิธีการในการดำเนินงานต่างๆ ที่เกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม โดยในระยะเริ่มแรกได้มีการจัดตั้งหน่วยงานขึ้นมา เพื่อรับผิดชอบรวบรวมข้อมูล ทดลองและวิจัย เพื่อควบคุมและป้องกัน ไม่ให้การดำเนินงานของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมตามมาตรฐานที่กรมโรงงานอุตสาหกรรมกำหนด ต่อมาเมื่อมีโรงงานมากขึ้นงานมากขึ้น จากหน่วยงานของบริษัท จึงได้แยกตัวออกมาจัดตั้งเป็น บริษัท อีสเทิร์นไทยคอนซัลติ้ง 1992 จำกัด เพื่อทำหน้าที่ในการวิจัยพัฒนาและดูแลด้านสิ่งแวดล้อมทั้งหมดของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ทั้ง 4 แห่ง ทั้งเรื่องการบำบัดน้ำเสีย การกำจัดขยะมูลฝอย การจัดทำรายงานผลกระทบสิ่งแวดล้อม เช่น ตรวจวัดคุณภาพอากาศและเสียง ซึ่งที่ผ่านมา ผลการตรวจวัดของสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ เป็นไปตามเกณฑ์มาตรฐาน ทั้งนี้ ในแต่ละสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบบำบัดน้ำเสียส่วนกลาง ดำเนินการพัฒนาและปรับปรุงด้านสิ่งแวดล้อมภายในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์อย่างต่อเนื่อง ด้วยการรับรองระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001:2004 ของระบบ Central Wastewater Treatment จากสำนักรับรองระบบคุณภาพ (สรร.) สังกัดสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว) อีกทั้งปัจจุบัน บริษัทฯได้ตระหนักถึงความสำคัญในการจัดการน้ำเสียโรงงานต้นทางก่อนที่จะเข้าสู่ระบบบำบัดน้ำเสียส่วนกลาง เพื่อลดปัญหาและป้องกันผลกระทบร้ายแรงที่อาจจะเกิดขึ้นภายในระบบบำบัดน้ำเสียส่วนกลาง ซึ่งเป็นหน่วยบำบัดสุดท้ายก่อนปล่อยออกสู่สาธารณะ จึงได้กำหนดแนวทางในการจัดการน้ำเสียโรงงานต้นทางก่อนปล่อยเข้าสู่ระบบบำบัดน้ำเสียส่วนกลาง โดยการเฝ้าระวังสถิติการทิ้งน้ำเสียของโรงงานภายในสวนอุตสาหกรรม รวมถึงการเข้าพบโรงงานที่เป็นกลุ่มเสี่ยงซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อระบบบำบัดได้ เพื่อติดตามผลและร่วมแก้ไขปัญหาด้านน้ำเสียที่เกิดขึ้นภายในโรงงานอีกด้วย นอกจากนี้ ที่ผ่านมากลุ่มอุตสาหกรรมฟอกย้อม เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการขยายกำลังการผลิตสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้คุณภาพน้ำเสียที่ปล่อยเข้าสู่ระบบบำบัดน้ำเสียส่วนกลางไม่ผ่านมาตรฐานของสวนอุตสาหกรรม ดังนั้น เพื่อเป็นการรักษาสมดุลทางระบบนิเวศและสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ จึงผลักดันให้กลุ่มอุตสาหกรรมฟอกย้อมออกแบบและก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสียที่สามารถรองรับน้ำเสียเข้มข้นจากกลุ่มอุตสาหกรรมฟอกย้อม เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม

2.4 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีการถือหุ้นในบริษัทย่อย มีแต่การถือหุ้นในบริษัทร่วม รวม 25 บริษัท สัดส่วนของสิทธิออกเสียงเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้น แยกตามสายธุรกิจได้ดังนี้

บริษัท โชควัฒนา จำกัด ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (16.51%)

บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

สายธุรกิจการผลิต

- บจ. ฮูเวอร์อุตสาหกรรม (ประเทศไทย) (37.73%)
- บจ. ไหมทอง (32.11%)
- บจ. อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรี่ส์ (25.00%)
- บจ. ไลอ้อน (ประเทศไทย) (24.80%)
- บจ. สหชลผลพืช (24.78%)
- บจ. เอส.ที.(ไทยแลนด์) (23.75%)
- บมจ. ธนูลักษณ์ (23.52%)
- บจ. แชมป์เอช (22.50%)
- บมจ. ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ (21.96%)
- บมจ. ไทยวาโก้ (21.26%)
- บจ. เอส. แอพพาเรล (20.00%)
- บจ. ท้อปเทร็นด์ แมนูแฟคเจอริ่ง (20.00%)

สายธุรกิจจัดจำหน่าย

- บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล (22.49%)
- บมจ. สหพัฒนพิบูล (20.00%)
- CANCHANA INTERNATIONAL CO.,LTD. (20.00%)

สายธุรกิจบริการและอื่น ๆ

- บจ. สหพัฒน์เรียลเอสเตท (40.00%)
- บจ. อีสเทิร์นไทยคอนซัลติ้ง 1992 (40.00%)
- บจ. บุญ แคปปิตอลโฮลดิ้ง (36.00%)
- บจ. พิทักษ์กิจ (33.52%)
- บจ. กรีน ไลฟ์ แมนเนจเมนท์ (30.00%)
- บจ. เฟิสท์ยูไนเต็ดอินดัสตรี (28.15%)
- บจ. ทรัพย์สินสหพัฒน์ (26.25%)
- บจ. รักษาความปลอดภัย ไทยซีคอม (25.50%)
  (เดิมชื่อ บจ. ไทยซีคอมพิทักษ์กิจ)
- บจ. เส-นอร์สห โลจิสติกส์ (23.50%)
  (เดิมชื่อ บจ. เค อาร์ เอส ลอจิสติคส์)
- บจ. สห โตคิว คอร์ปอเรชั่น (20.00%)

2.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

2.5.1 ทรัพย์สินถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์ที่บริษัทฯ ใช้ในการประกอบธุรกิจ ประกอบด้วย

ประเภท	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (พันบาท)	ภาระผูกพัน
เงินลงทุน	ผู้ถือหุ้น	19,805,012	ไม่มี
อสังหาริมทรัพย์รอการขายสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ กบินทร์บุรี	เป็นเจ้าของ	68,378	ไม่มี
อสังหาริมทรัพย์รอการขายสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ลำพูน	เป็นเจ้าของ	271,855	ไม่มี
อสังหาริมทรัพย์รอการขายที่ดินอื่น	เป็นเจ้าของ	300,222	ไม่มี
ระบบสาธารณูปโภคสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์	เป็นเจ้าของ	2,576	ไม่มี
สิ่งปลูกสร้างสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์	เป็นเจ้าของ	754,619	ไม่มี
ที่ดินอื่นๆ	เป็นเจ้าของ	2,185,754	ไม่มี
อาคารสำนักงานสาขา	เป็นเจ้าของ	9,242	ไม่มี
อาคารโรงงานสำเร็จรูปให้เช่าหรือขาย	เป็นเจ้าของ	950,995	ไม่มี
สินทรัพย์อื่นๆ	เป็นเจ้าของ	162,494	ไม่มี
สินทรัพย์ระหว่างสร้าง	เป็นเจ้าของ	5,213	ไม่มี

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เช่าพื้นที่ในอาคาร บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ตั้งอยู่ เลขที่ 530 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร จาก บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) บริเวณชั้น 4 พื้นที่เช่า 1,080.85 ตารางเมตร โดยจ่ายค่าเช่าเดือนละ 206,000 บาท รวมเป็นเงินค่าเช่าปีละ 2,472,000 บาท

สิทธิบัตร สัมปทาน ลิขสิทธิ์ และเครื่องหมายทางการค้า

เครื่องหมายการค้าที่บริษัทฯ ได้รับสิทธิ และที่เป็นเจ้าของ สามารถจำแนกได้ ดังนี้

- เครื่องหมายการค้าต่างประเทศ

บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับสิทธิเครื่องหมายการค้าของผลิตภัณฑ์ที่มีชื่อเสียงในต่างประเทศ ตามสัญญาให้ใช้เครื่องหมายการค้า โดยสัญญาส่วนหนึ่งกำหนดให้มีการต่ออายุโดยอัตโนมัติ และสัญญาอีกส่วนหนึ่ง กำหนดให้บริษัทฯ แจ้งขอต่ออายุไปยังคู่สัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรภายในระยะเวลาที่กำหนด ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ทำสัญญายินยอมให้บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าว ในการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยี่ห้อต่างๆ โดยบริษัทฯ จะได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าลิขสิทธิ์รับ ปัจจุบันเครื่องหมายการค้าต่างประเทศที่บริษัทฯ ได้รับสิทธิ มีรายละเอียดดังนี้

เครื่องหมายการค้า	เงื่อนไขที่สำคัญ
1. GUY LAROCHE	1. ให้สิทธิผลิตในประเทศไทยและจำหน่ายสินค้าในประเทศไทยและต่างประเทศตามที่กำหนด 2. ให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคแก่บริษัทฯ 3. ห้ามบริษัทฯ โอนสิทธิไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมให้บุคคลที่ 3 เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากเจ้าของเครื่องหมายการค้า
2. LE COQ SPORTIF	1. ให้สิทธิผลิตในประเทศไทย และจำหน่ายสินค้าในประเทศไทยและต่างประเทศตามที่กำหนด 2. บริษัทฯ สามารถโอนสิทธิในการผลิตให้ บริษัท แชมป์เอช จำกัด ได้เท่านั้น โดยจะต้องจำหน่ายสินค้าให้แก่ บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เพื่อทำการจำหน่ายให้แก่ผู้บริโภคต่อไป
3. ELLE	1. ให้สิทธิผลิตและจำหน่ายสินค้าในประเทศไทย และต่างประเทศตามที่กำหนด 2. บริษัทฯ สามารถโอนสิทธิในการผลิตให้บริษัทในประเทศไทยตามที่กำหนด โดยต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากเจ้าของเครื่องหมายการค้า
4. ABSORBA (เสื้อผ้าเด็ก)	1. ให้สิทธิผลิตสินค้าในประเทศไทย และจำหน่ายสินค้าในประเทศไทยและต่างประเทศตามที่กำหนด 2. ให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคแก่บริษัทฯ 3. ห้ามโอนสิทธิไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมให้บุคคลที่ 3 เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากเจ้าของเครื่องหมายการค้า

- เครื่องหมายการค้าในประเทศ

บริษัทฯ เป็นเจ้าของและจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า ต่อ กรมทรัพย์สินทางปัญญา กระทรวงพาณิชย์ ตามประเภทของผลิตภัณฑ์และได้ทำสัญญายินยอมให้บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าวในการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าต่างๆ เช่น กุลสตรี Rain Flower และ Homecare เป็นต้น โดยบริษัทฯ จะได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าเครื่องหมายการค้ารับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเครื่องหมายการค้า จำนวนกว่า 70 เครื่องหมายรวมกว่า 100 คำขอ

นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน กระทรวงพลังงาน ได้อนุมัติใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้า และใบอนุญาตระบบจำหน่ายไฟฟ้าให้ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ดังนั้น บริษัทฯ สามารถจำหน่ายไฟฟ้าได้เอง โดยได้ดำเนินการภายใต้ พระราชบัญญัติการประกอบกิจการพลังงาน พ.ศ. 2550 ซึ่งเป็นการดำเนินการต่อเนื่องจากสัมปทานประกอบกิจการไฟฟ้าเดิม เมื่อ 3 กรกฎาคม 2541 และบริษัทฯ ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำกับ บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าและไอน้ำในกลุ่มสหพัฒน์ โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าสูงถึง 174 เมกกะวัตต์ และผลิตไอน้ำ 81 ตันต่อชั่วโมง ซึ่งเป็นการเสริมสร้างความมั่นคงให้กับระบบจำหน่ายด้านพลังงานในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา

2.5.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยมีแต่บริษัทร่วม บริษัทฯ ร่วมลงทุนในหุ้นบริษัทต่างๆ ในสัดส่วนการถือหุ้นไม่ถึงร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทนั้นๆ การลงทุนจะกระจายไปในหลายประเภทธุรกิจ เพื่อกระจายความเสี่ยง บริษัทฯ ไม่มีอำนาจควบคุมกิจการในบริษัทที่ลงทุน ทั้งนี้ การดำเนินการของบริษัทที่ลงทุนเป็นอำนาจอิสระของคณะกรรมการของบริษัทนั้นๆ โดยพิจารณาลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกันหรือเอื้อประโยชน์ต่อกัน

2.5.3 ข้อมูลรายชื่อกรรมการของบริษัทฯ

ในปี 2559 คณะกรรมการแต่ละชุดมีการประชุม ตามรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท รวม 12 ครั้ง/ปี	กรรมการตรวจสอบ รวม 15 ครั้ง/ปี	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน รวม 4 ครั้ง/ปี	กรรมการธรรมาภิบาลและบริหารความเสี่ยง รวม 1 ครั้ง	การเข้าประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 45 จำนวน 1 ครั้ง
1. นายบุณยสิทธิ์ โชควัฒนา	ประธานกรรมการบริษัท	12/12	-	4/4	-	1/1
2. นายบุญปกรณ์ โชควัฒนา	รองประธานกรรมการบริษัท	12/12	-	-	-	1/1
3. นางจันทรา บูรณฤกษ์ *(ลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 1 ธ.ค. 2559)*	กรรมการผู้จัดการใหญ่	11/11	-	3/3	1/1	1/1
4. นายทนง ศรีจิตร์ *(ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการใหญ่ เมื่อวันที่ 15 ธ.ค. 2559)*	กรรมการผู้จัดการใหญ่	11/12	-	3/4	0/1	1/1
5. นายวิชัย กุลสมภพ	กรรมการรองผู้จัดการใหญ่	12/12	-	-	0/0 (แต่งตั้งเมื่อวันที่ 15/12/59)	1/1
6. นายสม จาตุศรีพิทักษ์ *(ลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 พ.ค. 2559)*	กรรมการบริษัท	1/1	-	-	-	1/1
7. นายสำเริง มนูญผล	กรรมการบริษัท	12/12	-	-	-	1/1
8. นายมนู ลีลานุวัฒน์	กรรมการบริษัท	12/12	-	-	-	1/1
9. นางสาวศิริกุล ธนสารศิลป์ *(ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 16 มิ.ย. 2559)*	กรรมการบริษัท	6/6	-	0/0 (แต่งตั้งเมื่อวันที่ 15/12/59)	-	0/0
10. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	กรรมการบริษัท	9/12	-	-	-	1/1
11. นายกำธร พูนศักดิ์อุดมสิน	กรรมการบริษัท	9/12	-	-	-	1/1
12. นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	กรรมการบริษัท	11/12	-	-	-	1/1
13. นายบุญชัย โชควัฒนา	กรรมการบริษัท	12/12	-	-	-	1/1
14. นายสุจริต ปัจฉิมนันท์ *(ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 15 ธ.ค. 2559)*	กรรมการบริษัท	0/0	-	-	-	0/0
15. นายนพพร พงษ์เวช	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	12/12	15/15	-	1/1	1/1
16. พลตำรวจโทอัมรินทร์ เนียมสกุล	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	12/12	14/15	-	-	1/1
17. นางพรรณี วรวุฒิจงสถิต *(ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 2559)*	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	7/8	8/9	-	-	0/0
18. นายกฤช ฟอลเล็ต *(ครบวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 2559)*	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	4/4	6/6	-	-	1/1
19. นายอะกิระ มูราโคชิ	กรรมการอิสระ	7/12	-	-	-	1/1
20. นายสุรชัย ดนัยตั้งตระกูล	กรรมการอิสระ	11/12	-	-	-	1/1
21. นายสมพงษ์ สังข์รังสรรค์ *(ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 20 ก.ย. 2559)*	กรรมการอิสระ	3/3	-	-	-	0/0
22. นายชูโต จิระคุณากร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่	-	-	-	1/1	0/0
23. นางดรุณี สุนทรธำรง	เลขานุการบริษัท	-	-	-	1/1	1/1

หมายเหตุ: คุณสมบัติของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของบริษัท เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนด

2.5.4 ข้อมูลรายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ

<u>ผู้บริหาร</u> (ฝ่ายจัดการ) ประกอบด้วย

1. **<u>คณะกรรมการบริหาร</u>**

รายชื่อ			ตำแหน่ง	วาระการดำรงตำแหน่ง
1.	นายบุณยสิทธิ์	โชควัฒนา	ประธานกรรมการบริหาร	พฤษภาคม 59 - พฤษภาคม 60
2.	นายทนง	ศรีจิตร์	กรรมการบริหาร	พฤษภาคม 59 - พฤษภาคม 60
3.	นายวิชัย	กุลสมภพ	กรรมการบริหาร	พฤษภาคม 59 - พฤษภาคม 60
4.	นายสำเริง	มนูญผล	กรรมการบริหาร	พฤษภาคม 59 - พฤษภาคม 60
5.	นายมนู *(ดำรงตำแหน่ง เมื่อ 21 ก.ค. 2559)*	ลีลานุวัฒน์	กรรมการบริหาร	กรกฎาคม 59 - พฤษภาคม 60
6.	นางสาวศิริกุล *(ดำรงตำแหน่ง เมื่อ 21 ก.ค. 2559)*	ธนสารศิลป์	กรรมการบริหาร	กรกฎาคม 59 - พฤษภาคม 60
7.	นายมนัส *(ดำรงตำแหน่ง เมื่อ 21 ก.ค. 2559)*	องค์สรณะคม	กรรมการบริหาร	กรกฎาคม 59 - พฤษภาคม 60
8.	นางจันทรา *(ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท เมื่อ 1 ธ.ค. 2559)*	บูรณฤกษ์	กรรมการบริหาร	พฤษภาคม 59 - พฤษภาคม 60

2. **<u>ผู้บริหาร</u>** ข้อมูล ณ วันที่ 12 มกราคม 2560 ได้มีการปรับโครงสร้างองค์กร และมีการแต่งตั้งตำแหน่งผู้บริหารให้สอดคล้องกับโครงสร้างใหม่ ดังนี้

รายชื่อ			ตำแหน่ง
1.	นายทนง	ศรีจิตร์	ผู้จัดการใหญ่
2.	นายวิชัย	กุลสมภพ	รองผู้จัดการใหญ่ และผู้บริหารสูงสุดทางด้านบัญชีและการเงิน
3.	นายชูโต	จิระคุณากร	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่
4.	นางทัศนีย์	อินทปุระ	ผู้จัดการฝ่ายสำนักงาน
5.	นายสนทยา	ทับขันต์	ผู้จัดการฝ่ายสิ่งแวดล้อม
6.	นายทินกร	บุนนาค	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาพื้นที่
7.	นายวัชรา	แย้มแก้ว	ผู้จัดการฝ่ายภูมิสถาปัตย์
8.	นายอำพล	วัฒนวรพงศ์	ผู้จัดการฝ่ายการตลาดอสังหาริมทรัพย์

ซึ่งผู้ดำรงตำแหน่งข้างต้นจัดเป็นผู้บริหาร ตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2.5.5 ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท โชควัฒนา จำกัด	81,562,322	16.51
2. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	49,241,856	9.97
3. บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	38,159,873	7.72
4. SMBC NIKKO SECURITIES INC. - CLIENT ACCOUNT	20,220,550	4.09
5. บริษัท ยูนีเซ็นทรัล จำกัด	20,195,960	4.09
6. นาย วีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	18,835,100	3.81
7. NOMURA SECURITIES CO LTD-CLIENT A/C	17,625,000	3.57
8. บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	16,546,216	3.35
9. บริษัท ยูนีเวิลธ์ จำกัด	13,740,310	2.78
10. นาย สาคร สุขศรีวงศ์	10,168,200	2.06
รวม	286,295,387	57.95

หมายเหตุ: ผู้ลงทุนสามารถดูรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ที่ถือสูงสุด 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น เพื่อประชุมสามัญประจำปีปัจจุบันได้ จากเว็บไซต์ของบริษัท (www.spi.co.th) ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

2.5.6 **ชื่อ สถานที่ตั้งสำนักงาน ประเภทธุรกิจ จำนวนหุ้น ชนิดของหุ้น ที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วมีรายละเอียด ดังนี้**

ชื่อบริษัท			สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้น ที่ SPI ลงทุน	สัดส่วน เงินลงทุน	มูลค่าเงินลงทุน
บริษัทจำหน่าย									
1	บมจ.	ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล	กรุงเทพฯ	อุปโภคบริโภค	สามัญ	290,633,730	65,353,640	22.49	702,907,481.99
2	บมจ.	สหพัฒนพิบูล	กรุงเทพฯ	อุปโภคบริโภค	สามัญ	330,000,000	66,000,065	20.00	319,800,476.00
3		CANCHANA INTERNATIONAL CO. LTD.	กัมพูชา	ขายสินค้า	สามัญ	1,000	200	20.00	3,236,800.00
4		KYOSHUN CO., LTD.	ญี่ปุ่น	ตัวแทนขาย	สามัญ	600	110	18.33	1,997,600.00
5	บจ.	บางกอกแอธเลติก	กรุงเทพฯ	ชุดกีฬา	สามัญ	2,000,000	363,155	18.16	69,561,939.58
6		INTERNATIONAL COMMERCIAL CORDINATION LTD. (H.K)	ฮ่องกง	ตัวแทนขาย	สามัญ	26,569	3,600	18.00	2,161,197.26
7		TIGER MK LOGISTICS (MY ANMAR) COMPANY LIMITED	เมียนมาร์	ขนส่ง	สามัญ	30,000	5,400	18.00	1,781,720.00
8	บมจ.	นิวซิตี้ (กรุงเทพฯ)	กรุงเทพฯ	อุปโภค	สามัญ	14,951,000	2,317,738	15.50	43,120,478.00
9	บจ.	ซูรูฮะ (ประเทศไทย)	กรุงเทพฯ	ร้านขายยา	สามัญ	250,000	37,500	15.00	60,000,000.00
10	บจ.	เวิล์ด สหแฟชั่น	กรุงเทพฯ	ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าบุรุษ	สามัญ	50,000	7,500	15.00	7,500,000.00
11		PT. TRINITY LUXTRO	อินโดนีเซีย	ตัวแทนขาย	สามัญ	120,000	18,000	15.00	5,861,700.00
12	บมจ.	โอ ซี ซี	กรุงเทพฯ	อุปโภค	สามัญ	60,000,000	7,635,000	12.73	12,215,983.30
13	บจ.	มอร์แกน เดอ ทัว (ประเทศไทย)	กรุงเทพฯ	ขายตรง	สามัญ	400,000	48,000	12.00	4,800,000.00
14	บจ.	วีน อินเตอร์เนชั่นแนล	กรุงเทพฯ	ขายตรง	สามัญ	300,000	36,000	12.00	3,600,000.00
15	บจ.	เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย)	กรุงเทพฯ	ขายตรง	สามัญ	10,000,000	1,177,362	11.77	11,773,620.00
16	บจ.	ซันร้อยแปด	กรุงเทพฯ	ผู้กระจายสินค้า	สามัญ	10,000,000	1,000,000	10.00	10,000,000.00
	รวมบริษัทจำหน่าย								**1,260,318,996.13**
บริษัทผลิต									
1	บจ.	ฮูเวอร์อุตสาหกรรม (ประเทศไทย)	สมุทรปราการ	บรรจุภัณฑ์พลาสติก	สามัญ	600,000	226,396	37.73	22,639,600.00
2	บจ.	ไหมทอง	กรุงเทพฯ	เสื้อผ้า	สามัญ	1,400,000	449,500	32.11	58,152,029.69
3	บจ.	อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรี่ส์	กรุงเทพฯ	เครื่องสำอาง	สามัญ	12,000,000	3,000,000	25.00	165,000,000.00
4	บจ.	ไลอ้อน (ประเทศไทย)	กรุงเทพฯ	ผงซักฟอก	สามัญ	3,000,000	744,000	24.80	74,400,000.00
5	บจ.	สหชลผลพืช	ชลบุรี	เกษตร	สามัญ	3,450,000	854,830	24.78	148,407,884.00
6	บจ.	เอส.ที. (ไทยแลนด์)	ชลบุรี	ถุงมือยาง	สามัญ	1,420,000	337,250	23.75	33,725,000.00
7	บมจ.	ธนูลักษณ์	กรุงเทพฯ	เสื้อผ้าและเครื่องหนัง	สามัญ	120,000,000	28,220,820	23.52	28,688,920.22
8	บจ.	แชมป์เอช	กรุงเทพฯ	เสื้อผ้า	สามัญ	400,000	90,000	22.50	9,000,000.00
9	บมจ.	ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์	กรุงเทพฯ	บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป และขนมปังกรอบ	สามัญ	180,000,000	39,520,820	21.96	90,310,095.47
10	บมจ.	ไทยวาโก้	กรุงเทพฯ	ชุดชั้นใน	สามัญ	120,000,000	25,512,500	21.26	63,545,155.00
11	บจ.	ท้อปเทร็นด์ แมนูแฟคเจอริ่ง	ชลบุรี	บรรจุภัณฑ์พลาสติก	สามัญ	1,200,000	240,000	20.00	47,625,000.00
12	บจ.	เอส. แอพพาเรล	สมุทรปราการ	เสื้อผ้า	สามัญ	360,000	72,000	20.00	7,200,000.00
13	บจ.	เอสเอสดีซี (ไทเกอร์เท็กซ์)	ปราจีนบุรี	ปั่นด้าย	สามัญ	32,400,000	6,385,170	19.71	76,609,202.82

ชื่อบริษัท			สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ SPI ลงทุน	สัดส่วนเงินลงทุน	มูลค่าเงินลงทุน
บริษัทผลิต (ต่อ)									
14	บจ.	บางกอกโตเกียวซอคส์	กรุงเทพฯ	ถุงเท้า	สามัญ	1,432,200	280,000	19.55	26,764,312.50
15	บจ.	โทเทิลเวย์ อิมเมจ	กรุงเทพฯ	เครื่องหนัง	สามัญ	200,000	38,998	19.50	6,246,583.44
16	บจ.	ไทยมอนสเตอร์	กรุงเทพฯ	เสื้อผ้า	สามัญ	200,000	39,000	19.50	5,906,141.75
17	บจ.	จี เทค แมททีเรียล	กรุงเทพฯ	ผลิตส่วนประกอบชุดชั้นใน	สามัญ	3,000,000	570,000	19.00	57,000,000.00
18	บจ.	เอ เทค เท็กซ์ไทล์	กรุงเทพฯ	ผลิตส่วนประกอบชุดชั้นใน	สามัญ	10,000,000	1,900,000	19.00	190,000,000.00
19	บจ.	เอชแอนด์บี อินเตอร์เท็กซ์	กรุงเทพฯ	ตุ๊กตาผ้า	สามัญ	400,000	76,000	19.00	7,600,000.00
20	บจ.	สหนำเท็กซ์ไทล์	กรุงเทพฯ	สิ่งทอ	สามัญ	360,000	64,800	18.00	7,747,488.00
21	บจ,	บีเอ็นซี เรียลเอสเตท	กรุงเทพฯ	อสังหาริมทรัพย์	สามัญ	2,400,000	400,000	16.67	40,000,000.00
22	บจ.	เอราวัณสิ่งทอ	สมุทรปราการ	สิ่งทอ	สามัญ	6,214,634	996,795	16.04	126,256,111.36
23	บจ.	ภัทยาอุตสาหกิจ	กรุงเทพฯ	ชุดชั้นใน	สามัญ	3,000,000	480,000	16.00	4,922,582.50
24	บจ.	มอลเทนเอเชียโพลิเมอร์โปรดักส์	ชลบุรี	ชิ้นส่วนรถยนต์ที่ทำจากยาง	สามัญ	1,200,000	187,200	15.60	18,720,000.00
25	บมจ.	สหโคเจน (ชลบุรี)	ชลบุรี	กระแสไฟฟ้า	สามัญ	955,000,000	148,697,030	15.57	264,227,129.37
26	บมจ.	เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์	กรุงเทพฯ	เครื่องสำอาง	สามัญ	149,930,828	23,016,071	15.35	130,042,427.82
27	บจ.	เจนเนอร์รัลกลาส	ชลบุรี	ผลิตขวดแก้ว	สามัญ	14,500,000	2,175,000	15.00	34,339,805.49
28	บจ.	โตโยเท็กซ์ไทล์ไทย	กรุงเทพฯ	ถุงเท้า	สามัญ	300,000	45,000	15.00	4,500,000.00
29	บจ.	ไทยโคบาชิ	ชลบุรี	กล่องกระดาษ	สามัญ	1,000,000	150,000	15.00	15,000,000.00
30	บจ.	ไทยสปอร์ตการ์เม้นท์	กรุงเทพฯ	เสื้อผ้า	สามัญ	100,000	15,000	15.00	1,500,000.00
31	บจ.	อีสเทิร์นรับเบอร์	ชลบุรี	พื้นรองเท้า	สามัญ	300,000	45,000	15.00	4,500,000.00
32	บจ.	ไทยอาราอิ	ชลบุรี	อะไหล่รถจักรยานยนต์	สามัญ	1,260,000	185,850	14.75	19,202,504.36
33	บจ.	อินเตอร์เนชั่นแนลเลทเธอร์แฟชั่น	กรุงเทพฯ	รองเท้าหนัง	สามัญ	500,000	70,000	14.00	7,000,000.00
34	บมจ.	ประชาอาภรณ์	กรุงเทพฯ	เสื้อผ้า	สามัญ	96,000,000	13,228,666	13.78	56,886,983.49
35	บจ.	ราชาอูชิโน	สมุทรปราการ	ผ้าขนหนู	สามัญ	1,215,000	150,828	12.41	10,080,960.00
36	บมจ.	เท็กซ์ไทล์เพรสทีจ	กรุงเทพฯ	ผ้าลูกไม้ปัก	สามัญ	108,000,000	12,993,750	12.03	12,993,750.00
37	บจ.	มอลเทน (ไทยแลนด์)	ชลบุรี	อุปกรณ์กีฬาประเภทบอล	สามัญ	1,000,000	120,000	12.00	12,000,000.00
38	บจ.	ไทยกุลแซ่	ปราจีนบุรี	ชุดชั้นในชาย	สามัญ	1,800,000	198,000	11.00	19,800,000.00
39	บจ.	สหเซวา	ชลบุรี	ผลิตภัณฑ์พลาสติก	สามัญ	14,500,000	1,525,000	10.52	15,250,000.00
40	บจ.	คิวพี (ประเทศไทย)	กรุงเทพฯ	ซอส	สามัญ	2,600,000	260,000	10.00	26,000,000.00
41	บจ.	ไทยซิกิโบ	ชลบุรี	ปั่นด้ายฝ้าย	สามัญ	2,375,000	237,600	10.00	23,760,000.00
42	บจ.	ไทยทาคายา	กรุงเทพฯ	เสื้อผ้า	สามัญ	300,000	30,000	10.00	3,000,000.00
43	บจ.	ไทยโทมาโด	ชลบุรี	กรอบหน้าต่างอลูมิเนียม	สามัญ	200,000	20,000	10.00	2,000,000.00
44	บจ.	ไทยสเตเฟล็กซ์	กรุงเทพฯ	ผ้าซับในฉาบกาว	สามัญ	600,000	60,000	10.00	6,000,000.00
45	บจ.	ยู.ซี.ซี.อูเอะชิม่า คอฟฟี่ (ประเทศไทย)	กรุงเทพฯ	ผลิตและจำหน่าย กาแฟกระป๋อง	สามัญ	150,000	15,000	10.00	1,500,000.00
46		THAI PRESIDENT FOODS (Hungary) Kft.	ฮังการี	บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป	สามัญ			10.00	32,182,363.55
	รวมบริษัทผลิต								2,018,232,030.83

ชื่อบริษัท			สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้น ที่ SPI ลงทุน	สัดส่วน เงินลงทุน	มูลค่าเงินลงทุน
บริษัทอื่น									
1	บจ.	สหพัฒน์ เรียลเอสเตท	กรุงเทพฯ	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	สามัญ	10,000,000	4,000,000	40.00	100,000,000.00
2	บจ.	อีสเทิร์นไทยคอนซัลติ้ง 1992	ชลบุรี	ธุรกิจสิ่งแวดล้อม	สามัญ	200,000	80,000	40.00	10,000,000.00
3	บจ.	บุญ แคปปิตอลโฮลดิ้ง	กรุงเทพฯ	ลงทุน	สามัญ	27,000,000	9,719,999	36.00	97,199,990.00
4	บจ.	พิทักษ์กิจ	ชลบุรี	บริการ	สามัญ	200,000	67,040	33.52	6,704,000.00
5	บจ.	กรีน ไลฟ์ แมนเนจเมนท์	ชลบุรี	Service Apartment	สามัญ	100,000	30,000	30.00	11,049,900.00
6	บจ.	เฟิสท์ยูไนเต็ดอินดัสตรี	กรุงเทพฯ	ให้เช่าทรัพย์สิน	สามัญ	400,000	112,582	28.15	11,258,200.00
7	บจ.	ทรัพย์สินสหพัฒน์	กรุงเทพฯ	ลงทุน	สามัญ	200,000	52,500	26.25	5,250,000.00
8	บจ.	รักษาความปลอดภัย ไทยซีคอม	กรุงเทพฯ	ระบบรักษาความปลอดภัย	สามัญ	3,788,572	966,282	25.50	196,965,028.00
9	บจ.	เส-นอร์สห โลจิสติกส์	ชลบุรี	ระบบขนส่งสินค้า	สามัญ	2,000,000	470,000	23.50	17,285,646.74
10	บจ.	สห โตคิว คอร์ปอเรชั่น	ชลบุรี	บริการบ้านพักอาศัย	สามัญ	332,000	66,400	20.00	66,400,000.00
11	บจ.	เอ็มบีทีเอส โบรกกิ้ง เซอร์วิส	กรุงเทพฯ	ประกันภัย	สามัญ	50,000	9,995	19.99	999,500.00
12	บจ.	สหอุบลนคร	กรุงเทพฯ	สวนอุตสาหกรรม	สามัญ	1,250,000	243,750	19.50	6,998,437.50
13	บจ.	แพนแลนด์	กรุงเทพฯ	พัฒนาที่ดิน	สามัญ	3,000,000	580,000	19.33	58,000,000.00
14	บจ.	ศรีราชาขนส่ง	ชลบุรี	ขนส่ง	สามัญ	100,000	18,000	18.00	2,952,357.50
15	บจ.	วิจัยและพัฒนาโอซูก้าเอเซีย	กรุงเทพฯ	วิจัย	สามัญ	800,000	130,666	16.33	13,066,600.00
16	บจ.	ชิเซโด้โปรเฟสชั่นแนล (ไทยแลนด์)	กรุงเทพฯ	สถานบริการความงาม	สามัญ	7,000,000	1,050,000	15.00	10,500,000.00
17	บจ.	ไทเกอร์ ดิสทริบิวชั่น แอนด์ โลจิสติคส์	กรุงเทพฯ	ขนส่ง	สามัญ	2,000,000	300,000	15.00	8,427,000.00
18	บจ.	ไทยฟลายอิ้งเมนเท็นแนนซ์	ชลบุรี	ซ่อมและบำรุงรักษาเครื่องบิน	สามัญ	20,000	3,000	15.00	300,000.00
19	บมจ.	ฟาร์อีสท์ ดีดีบี	กรุงเทพฯ	โฆษณา	สามัญ	7,500,000	1,055,700	14.08	29,154,287.52
20	บจ.	สยามออโต้แบคส์	กรุงเทพฯ	อุปกรณ์รถยนต์	สามัญ	3,990,000	500,000	12.53	5,000,000.00
21	บจ.	สหรัตนนคร	ชลบุรี	นิคมอุตสาหกรรม	สามัญ	1,800,000	225,000	12.50	22,500,000.00
22	บจ.	เค.คอมเมอร์เชียล แอนด์ คอนสตรัคชั่น	กรุงเทพฯ	ก่อสร้าง	สามัญ	500,000	50,000	10.00	5,150,406.14
23	บจ.	ไทย คิวบิค เทคโนโลยี่	กรุงเทพฯ	CUBIC PRINTING	สามัญ	400,000	40,000	10.00	4,000,000.00
24	บจ.	บุญรวี	กรุงเทพฯ	บริการ	สามัญ	200,000	20,000	10.00	2,000,000.00
	รวมบริษัทอื่น								**691,161,353.40**
	ยอดรวมทั้งสิ้น								**3,969,712,380.36**

2.6 ประวัติการเพิ่มทุนและการจ่ายเงินปันผลในระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา

2.6.1 ประวัติการเพิ่มทุน

- ไม่มี -

2.6.2 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

- **บริษัทฯ**

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลขั้นต่ำ 0.10 บาทต่อหุ้น (เท่ากับ ร้อยละ 10 ของราคามูลค่าหุ้น) แต่ที่ผ่านมาบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลมากกว่านโยบาย โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงาน กระแสเงินสดของบริษัทฯ และภาวะเศรษฐกิจ

ปี	2559	2558	2557	2556	2555
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น	3.41	2.67	2.33	2.63	2.64
อัตราเงินปันผลต่อหุ้น*	0.45	0.23	0.23	0.23	0.23
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%)	13.22%	8.61 %	9.87%	8.74%	8.71%
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%) (เฉพาะกิจการ)	28.36%	18.25 %	20.00%	15.72%	19.66%

หมายเหตุ: * ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในวันที่ 25 เมษายน 2560 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.45 บาท เป็นเงินทั้งสิ้น 222,315,435 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท เป็นเงิน 49,403,430 บาท เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2559 คงเหลือเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำปี 2559 ที่จะจ่ายสำหรับงวดนี้อีกหุ้นละ 0.35 เป็นเงิน 172,912,005 บาท

- **บริษัทย่อย**

- ไม่มี -

2.7 ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ

ข้อมูลทางการเงินเปรียบเทียบย้อนหลัง 3 ปี ในงบการเงินของบริษัทฯและงบการเงินรวม (ถ้ามี)

2.7.1 โครงสร้างรายได้

(หน่วย : พันบาท)

กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นของบริษัท	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ธุรกิจการลงทุนในหุ้นบริษัทต่างๆ								
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	บริษัทร่วม	20 – 40	1,401,276	30.75	1,186,547	28.18	1,080,519	25.67
เงินปันผล	บริษัทต่างๆ	0.03 –19.99	369,273	8.1	244,030	5.8	195,523	4.65
ธุรกิจให้เช่าและบริการ	บริษัทฯ		2,425,279	53.22	2,429,453	57.23	2,610,867	62.03
ธุรกิจสวนอุตสาหกรรม	บริษัทฯ		271,795	5.96	181,877	4.32	170,888	4.06
อื่นๆ	บริษัทฯ		89,749	1.97	168,828	4.47	151,339	3.59
รวม			4,557,372	100	4,210,735	100	4,209,136	100

2.7.2 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

<u>งบแสดงฐานะการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย</u>

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	104,135,961.05	0.42	337,526,130.91	1.46	81,202,235.01	0.37
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น						
- กิจการที่เกี่ยว ข้องกัน	172,457,582.50	0.69	165,732,522.09	0.72	218,973,536.53	1.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-อื่นๆ	26,650,480.85	0.11	28,553,917.45	0.12	33,760,060.52	0.15
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	30,000,000.00	0.14
สินค้าคงเหลือ	2,429,344.53	0.01	2,221,117.97	0.01	1,900,732.00	0.01
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**305,673,368.93**	**1.22**	**534,033,688.42**	**2.31**	**365,836,564.06**	**1.67**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	15,027,767,484.41	60.07	13,638,773,794.45	59.07	12,879,405,295.94	58.93
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
- เงินลงทุนเผื่อขาย	3,219,255,465.88	12.87	2,847,600,459.26	12.33	3,059,429,009.00	14.00
- เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,404,181,106.78	5.61	1,211,888,507.65	5.25	1,209,402,980.37	5.53
เงินลงทุนระยะยาวอื่น						
- เงินลงทุนเผื่อขาย	111,990,349.50	0.45	183,651,021.50	0.80	64,436,050.00	0.29
- เงินลงทุนระยะยาวอื่น	41,817,560.63	0.17	41,820,500.30	0.18	48,258,800.30	0.23
อสังหาริมทรัพย์ตามสัญญาจะซื้อจะขาย	621,770.34	0.00	59,354,515.94	0.26	45,326,575.83	0.21
อสังหาริมทรัพย์รอการขาย	631,516,632.56	2.52	721,997,967.14	3.13	641,139,789.22	2.93
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	2,778,974,000.51	11.11	2,365,808,250.18	10.25	2,061,649,232.54	9.43
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,232,178,391.67	4.93	1,178,607,217.87	5.10	1,203,533,564.56	5.51
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,523,743.94	0.04	11,129,016.19	0.05	12,317,119.99	0.06
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	161,959,498.50	0.65	181,018,266.37	0.78	172,242,808.53	0.79
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
เงินมัดจำค่าที่ดิน	42,527,100.00	0.17	42,527,100.00	0.18	42,527,100.00	0.19
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย	42,209,354.35	0.17	61,636,628.04	0.27	40,637,308.14	0.19
อื่น ๆ	4,504,292.77	0.02	7,974,453.79	0.04	8,105,789.96	0.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	**89,240,747.12**	**0.36**	**112,138,181.83**	**0.49**	**91,270,198.10**	**0.42**
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**24,710,026,751.84**	**98.78**	**22,553,787,698.68**	**97.69**	**21,488,411,424.38**	**98.33**
รวมสินทรัพย์	**25,015,700,120.77**	**100.00**	**23,087,821,387.10**	**100.00**	**21,854,247,988.44**	**100.00**

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจาก						
สถาบันการเงิน	560,000,000.00	2.24	0.00	0.00	213,400,000.00	0.98
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	252,722,589.23	1.01	335,451,349.23	1.45	253,187,140.67	1.16
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	300,000,000.00	1.20	300,000,000.00	1.30	366,680,000.00	1.68
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**1,112,722,589.23**	**4.45**	**635,451,349.23**	**2.75**	**833,267,140.67**	**3.81**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้เงินลงทุน	599,700.00	0.00	599,700.00	0.00	599,700.00	0.00
เงินรับล่วงหน้า	24,517,959.95	0.10	32,873,406.40	0.14	79,396,052.85	0.36
เงินประกัน	86,461,857.48	0.35	83,156,746.83	0.36	77,547,236.96	0.35
ภาระหนี้สินจากการค้ำประกัน	4,574,409.75	0.02	4,574,409.75	0.02	12,924,272.75	0.06
เงินกู้ยืมระยะยาว	900,000,000.00	3.60	1,500,000,000.00	6.50	966,640,000.00	4.42
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	56,488,351.17	0.23	72,437,395.00	0.31	96,356,511.00	0.44
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	452,758,510.58	1.80	401,480,022.86	1.74	433,877,001.05	1.99
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**1,525,400,788.93**	**6.10**	**2,095,121,680.84**	**9.07**	**1,667,340,774.61**	**7.63**
รวมหนี้สิน	**2,638,123,378.16**	**10.55**	**2,730,573,030.07**	**11.82**	**2,500,607,915.28**	**11.44**
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	800,000,000.00		800,000,000.00		800,000,000.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 494,034,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	494,034,300.00	1.97	494,034,300.00	2.14	494,034,300.00	2.26
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,041,357,580.00	4.16	1,041,357,580.00	4.51	1,041,357,580.00	4.77
ส่วนเกินทุนหุ้นทุนซื้อคืนของบริษัทร่วม	6,151,888.73	0.02	6,151,888.73	0.03	6,151,888.73	0.03
สำรองส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์						
ของบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00	0.00	13,932,199.96	0.06
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	80,000,000.00	0.32	80,000,000.00	0.35	80,000,000.00	0.37
สำรองทั่วไป	280,000,000.00	1.12	280,000,000.00	1.21	280,000,000.00	1.28
ยังไม่ได้จัดสรร	16,682,579,339.57	66.69	15,177,778,024.67	65.74	13,923,647,828.27	63.71
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,793,453,634.31	15.16	3,277,926,563.63	14.20	3,514,516,276.20	16.08
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**22,377,576,742.61**	**89.45**	**20,357,248,357.03**	**88.17**	**19,353,640,073.16**	**88.56**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**25,015,700,120.77**	**100.00**	**23,087,821,387.10**	**100.00**	**21,854,247,988.44**	**100.00**

หมายเหตุ *ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ให้สินเชื่อแก่บริษัทฯ ทั้งหมดเป็นจำนวนวงเงินรวมทั้งสิ้น 780 ล้านบาท และ 8 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นสินเชื่อประเภทวงเงินเบิกเกินบัญชี สินเชื่อตั๋วสัญญาใช้เงิน สินเชื่อเพื่อการส่งออกและการนำเข้า วงเงินหนังสือค้ำประกัน และวงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มียอดค้างชำระสำหรับสินเชื่อทุกประเภทดังกล่าวเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 8,042,380.13 บาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่บริษัทฯ มีอยู่ต่อธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จึงคิดเป็นประมาณร้อยละ 0.305 ของหนี้สินรวมของบริษัทฯ*

งบกำไรขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ
รายได้						
สายธุรกิจการลงทุน						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	1,444,029,446.77	31.69	1,264,082,801.66	30.02	1,127,966,986.07	26.80
รายได้เงินปันผลรับ	369,273,163.02	8.10	244,029,749.18	5.80	195,523,697.02	4.65
รวม	**1,813,302,609.79**	**39.79**	**1,508,112,550.84**	**35.82**	**1,323,490,683.09**	**31.44**
สายธุรกิจการให้เช่าและบริการ						
รายได้ค่าสาธารณูปโภครับ	2,026,172,765.92	44.46	2,041,378,271.71	48.48	2,239,827,084.57	53.21
รายได้ค่าปรึกษาและบริการ	399,105,982.64	8.76	388,074,856.52	9.21	368,770,688.63	8.76
กำไรจากการปริวรรตเงินตรา	390,102.84	0.01	275,130.65	0.01	2,269,605.14	0.05
รวม	**2,425,668,851.40**	**53.23**	**2,409,728,258.88**	**57.71**	**2,610,867,378.34**	**62.03**
สายธุรกิจสวนอุตสาหกรรม						
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	271,795,750.00	5.96	181,877,075.39	4.32	170,888,500.00	4.06
รวม	**271,795,750.00**	**5.96**	**181,877,075.39**	**4.32**	**170,888,500.00**	**4.06**
อื่น ๆ						
รายได้จากการขายสินค้า	0.00	0.00	0.00	0.00	76,721,026.32	1.82
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	4,202,676.67	0.09	56,305.41	0.00	532,706.27	0.01
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	4,413,310.33	0.10	6,421,439.50	0.15	44,025.00	0.00
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจาก						
การด้อยค่าเงินลงทุน	21,000,000.00	0.46	3,242,209.46	0.08	4,027,946.28	0.10
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่า						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	0.00	56,728,971.88	1.35	0.00	0.00
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจาก						
การค้ำประกัน	0.00	0.00	8,349,863.00	0.20	0.00	0.00
ดอกเบี้ยรับ	1,036,798.65	0.02	3,727,835.59	0.07	1,810,556.09	0.04
รายการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1,255,250.01	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
รายได้อื่น	14,697,151.90	0.32	12,490,323.98	0.30	20,753,316.43	0.49
รวม	**46,605,187.56**	**1.02**	**91,016,948.82**	**2.15**	**103,889,576.39**	**2.47**
รวมรายได้	**4,557,372,398.75**	**100.00**	**4,210,734,833.93**	**100.00**	**4,209,136,137.82**	**100.00**
ค่าใช้จ่าย						
สายธุรกิจการให้บริการ						
ต้นทุนค่าสาธารณูปโภค	1,844,538,975.89	40.47	1,863,202,712.16	44.25	2,076,089,728.77	49.32
ต้นทุนค่าบริการ	328,689,861.02	7.21	305,745,579.85	7.26	255,870,147.85	6.08
ขาดทุนจากการปริวรรตเงินตรา	64,298.73	0.00	526,170.70	0.01	501,969.12	0.01
สายธุรกิจสวนอุตสาหกรรม						
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	63,360,955.67	1.39	20,671,424.46	0.49	16,645,056.56	0.40

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ
อื่น ๆ						
ต้นทุนขายสินค้า	0.00	0.00	0.00	0.00	74,855,843.67	1.78
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.00	0.00	0.00	0.00	921,738.51	0.02
ขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์	9,334,583.45	0.20	0.00	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากเงินลงทุน	1,819,141.02	0.04	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00	3,502,918.81	0.08	1,520,000.00	0.04
รวมค่าใช้จ่าย	**2,247,807,815.78**	**49.32**	**2,193,648,805.98**	**52.10**	**2,426,404,484.48**	**57.65**
กำไรจากการดำเนินงาน	**2,309,564,582.97**	**50.68**	**2,017,086,027.95**	**47.90**	**1,782,731,653.34**	**42.35**
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	490,863,029.59	10.77	489,633,180.12	11.63	476,237,003.40	11.31
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	42,753,230.95	0.94	77,536,386.98	1.84	47,448,134.45	1.13
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	38,622,851.42	0.85	85,821,207.75	2.04	56,658,796.93	1.35
ขาดทุนจากการด้อยค่าของ						
อสังหาริมทรัพย์รอการขาย	0.00	0.00	8,939,741.82	0.21	0.00	0.00
ต้นทุนทางการเงิน	43,771,256.92	0.96	46,689,211.75	1.11	57,664,771.54	1.37
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	**1,693,554,214.09**	**37.16**	**1,308,466,299.53**	**31.07**	**1,144,722,947.02**	**27.20**
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(11,282,863.87)	(0.25)	8,621,084.43	0.20	5,419,195.06	0.13
กำไรสุทธิ	**1,682,271,350.22**	**36.91**	**1,317,087,383.96**	**31.28**	**1,150,142,142.08**	**27.32**
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	15,177,778,024.67		13,923,647,828.27		12,885,627,341.43	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(14,438,716.32)		50,670,701.44		1,506,233.76	
	15,163,339,308.35		13,974,318,529.71		12,887,133,575.19	
หัก จัดสรรกำไร						
เงินปันผลจ่าย	163,031,319.00		113,627,889.00		113,627,889.00	
	15,000,307,989.35		13,860,690,640.71		12,773,505,686.19	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	**1,682,271,350.22**		**1,317,087,383.96**		**1,150,142,142.08**	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	**16,682,579,339.57**		**15,177,778,024.67**		**13,923,647,828.27**	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	**3.41**		**2.67**		**2.33**	

งบกระแสเงินสดตามวิธีส่วนได้เสีย

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	1,693,554,214.09	1,308,466,299.53	1,144,722,947.02
บวก รายการปรับกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)สุทธิ			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	179,722,829.68	172,677,195.98	150,836,552.12
ต้นทุนทางการเงิน	43,771,256.92	46,689,211.75	57,664,771.54
ค่าใช้จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4,555,831.00	4,645,548.00	(1,556,529.00)
ส่วนแบ่ง(กำไร)จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(1,444,029,446.77)	(1,264,082,801.66)	(1,127,966,986.07)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	42,753,230.95	77,536,386.98	47,448,134.45
เงินปันผลรับจากการลงทุน	509,315,600.30	518,063,984.00	512,556,000.80
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	(21,000,000.00)	(3,242,209.46)	(4,027,946.28)
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่า			
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	(56,728,971.88)	0.00
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการค้ำประกัน	0.00	(8,349,863.00)	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	38,622,851.42	85,821,207.75	56,658,796.93
ขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์รอการขาย	0.00	8,939,741.82	0.00
(กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุน	1,891,141.02	0.00	0.00
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	4,921,273.12	(6,421,439.50)	(44,025.00)
(กำไร) ขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน	(4,202,676.67)	(56,305.41)	389,032.24
หนี้สงสัยจะสูญ	227,979.22	3,502,918.81	1,520,000.00
รายการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,255,250.01)	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	**1,048,776,834.27**	**887,460,903.71**	**838,200,748.75**
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
สินค้าคงเหลือ	(208,226.56)	(320,385.97)	(374,512.38)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	30,000,000.00	(30,000,000.00)
อสังหาริมทรัพย์รอการขาย	(125,991.17)	(100,005,625.00)	(12,136,525.00)
อสังหาริมทรัพย์ตามสัญญาจะซื้อจะขาย	61,858,173.72	18,616,240.16	15,759,656.56
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(946,894.17)	(532,880.39)	(2,884,205.68)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(4,575,347.03)	52,903,008.56	(61,621,959.11)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-อื่น ๆ	780,994.01)	2,041,230.14	(3,202,128.27)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44,065,984.04	(2,643.21)	12,921,633.31
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(80,015,828.49)	83,180,383.84	(4,396,172.83)
เงินรับล่วงหน้า	(8,355,446.45)	(46,522,646.45)	59,823,534.80
เงินประกัน	3,305,110.65	5,609,509.87	12,529,084.45
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(25,227,250.83)	(12,371,383.00)	2,693,246.00
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	1,039,332,111.99	920,055,712.26	827,312,400.60
จ่ายดอกเบี้ย	(46,484,188.43)	(47,605,387.03)	(59,728,478.52)
จ่ายภาษีเงินได้	(21,204,505.50)	(21,.000,519.90)	(20,737,241.84)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**971,643,418.06**	**851,449,805.33**	**746,846,680.24**

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อหลักทรัพย์หุ้นทุน	(491,166,212.00)	(424,984,658.85)	(217,364,158.49)
ขายหลักทรัพย์หุ้นทุน	42,351,000.00	105,911,539.50	995,535.00
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(106,579,911.76)	(106,636,490.71)	(186,944,255.59)
ขายยานพาหนะและอุปกรณ์สำนักงาน	4,236,170..23	56,308.41	999,999.99
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(450,843,315.39)	(309,124,718.78)	(100,056,048.39)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	**(1,002,002,268.92)**	**(734,778,020.43)**	**(502,368,927.48)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	560,000,000.00)	(213,400,000.00)	(617,259,043.38)
จ่ายเงินปันผล	(163,031,319.00)	(113,627,889.00)	(113,627,889.00)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(600,000,000.00)	466,680,000.00	500,000,000.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	**(203,031,319.00)**	**139,652,111.00**	**(230,886,932.38)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**(233,390,169.86)**	**256,323,895.90**	**13,590,820.38**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	**337,526,130.91**	**81,202,235.01**	**67,611,414.63**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	**104,135,961.05**	**337,526,130.91**	**81,202,235.01**

(2) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ		สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.27	0.84	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.27	0.84	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	1.11	1.16	0.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	13.71	11.60	12.93
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	26	31	28
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	7.61	7.44	9.45
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	47	48	38
Cash Cycle	(วัน)	(21)	(17)	(10)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	50.17	46.50	40.90
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	36.91	31.28	27.32
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	7.52	6.47	5.94
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	7.04	5.82	5.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	19.01	16.01	14.91
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.19	0.19	0.20

รายการ		สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2559	2558	2557
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.12	0.13	0.13
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	24.74	20.71	15.35
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.57	0.79	0.67
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	n.a.	12.46	9.93
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	(บาท)	45.30	41.21	39.17
กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	3.41	2.67	2.33
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท)	n.a.	0.23	0.23

2.7.3 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

เศรษฐกิจโลกในปี 2559 มีความเปลี่ยนแปลงหลายประการจากผลกระทบในเรื่องการเมือง และเศรษฐกิจ อาทิเช่น Brexit หรือการออกจากสมาชิกสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร ผลการเลือกตั้งในประเทศสหรัฐอเมริกา ความผันผันผวนของราคาพลังงาน การขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2559 มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.2 โดยมีองค์ประกอบหลักจากการบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาครัฐ ที่ขยายตัวร้อยละ 3.1 และ ร้อยละ 9.9 ตามลำดับ รวมถึงการเติบโตขึ้นของรายรับจากการท่องเที่ยวที่ร้อยละ 11.1 จากปีก่อนหน้า โดยการส่งออกของไทยมีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 เป็นผลจากการริเริ่มปฏิรูปเศรษฐกิจและภาคอุตสาหกรรมในหลายด้าน นอกจากนี้ในส่วนของภาคการเมืองและประชาชน ได้มีการลงประชามติเห็นชอบร่างรัฐธรรมนูญ ส่งผลให้กรอบเวลาและขั้นตอนทางการเมืองของประเทศมีความชัดเจนขึ้น

ในปี 2559 รายได้ของบริษัทอยู่ที่ 4,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 โดยพบว่า ค่าสาธารณูปโภครับ (ค่าไฟฟ้า และค่าไอน้ำ) ลดลงร้อยละ 0.7 อย่างไรก็ดี รายได้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 และรายได้เงินปันผลรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.2 เป็นผลจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทต่างๆ ที่บริษัทฯ ลงทุน นอกจากนี้ รายได้ค่าปรึกษาและบริการ และรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 และ ร้อยละ 49.5 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทลดลงร้อยละ 1.3 จากการดำเนินการบริหารต้นทุน และควบคุมค่าใช้จ่าย ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไร 1,682 ล้านบาท สูงสุดนับแต่การก่อตั้งบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.7 จากปีก่อนหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรที่ระดับ AA แนวโน้มอันดับเครดิตคงที่ โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด รวมทั้งบริษัทฯ ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (CAC) เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2559 จากคณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต รวมถึงยังได้รับรางวัลดีเด่น ด้านการจัดการสิ่งแวดล้อมอุตสาหกรรม จากวิศวกรรมสถานแห่งประเทศไทย ในพระบรมราชูปถัมภ์ และได้รับผลประเมินคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ประจำปี 2559 อยู่ในระดับ “ดีเลิศ” โดยบริษัทฯ ได้คะแนน 100 คะแนนเต็มเป็นปีที่ 8 ติดต่อกัน

ปี 2560 เป็นอีกปีหนึ่งที่ยังคงมีความท้าทายไม่ว่าจะเป็นความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การก้าวเข้าสู่ยุคไทยแลนด์ 4.0 และการปรับเปลี่ยนภายในกลุ่มสหพัฒน์ โดยบริษัทฯ ได้เตรียมแผนต่างๆ รองรับ อาทิเช่น การปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ การปรับโครงสร้างทางการเงินผ่านการใช้เครื่องมือทางการเงินที่หลากหลาย การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจต่างๆ การเพิ่มการลงทุนในเขตเศรษฐกิจพิเศษ โดยเฉพาะพื้นที่อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก และการขยายการค้าขายกับประเทศกลุ่ม CLMV มากขึ้น รวมถึงการยึดถือและปฏิบัติตาม หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CG) การต่อต้านการทุจริต(CAC) และการสร้างความรับผิดชอบต่อสังคม(CSR) อย่างจริงจังและต่อเนื่อง

1.1 ผลการดำเนินงาน

(1) ผลการดำเนินงานแยกตามสายธุรกิจหลัก

บริษัทฯ มีรายได้ในปี 2559 รวม 4,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 มีค่าใช้จ่ายรวม 2,864 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ทำให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,682 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 365 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากผลประกอบการของแต่ละธุรกิจดังนี้

1. รายได้จากธุรกิจการลงทุนและอื่น ๆ

การลงทุน : บริษัทฯ มีส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย 1,444 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14 ส่วนเงินปันผลรับ 369 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51 เนื่องจากบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ได้เข้าร่วมงานจำหน่ายสินค้ากับโครงการทั้งของภาครัฐและเอกชนเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ยังคงมีกำไรต่อเนื่อง ในขณะที่บริษัทต่างๆ ประกาศจ่ายปันผลจากผลประกอบการปีก่อน จึงส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลอยู่ในเกณฑ์ดี

รายได้อื่น : ในปี 2559 มีรายได้อื่นๆ 47 ล้านบาท ลดลง 44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48 โดยในปี 2558 รายได้ส่วนใหญ่มาจากการกลับรายการด้อยค่าผลขาดทุนจากภาระค้ำประกันและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 65 ล้านบาท

2. รายได้จากการให้เช่าและบริการ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมในสายธุรกิจการให้เช่าและบริการ 2,426 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.21 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายได้ค่าไฟฟ้าและไอน้ำรับ ซึ่งเป็นราคาที่ไม่สูงเกินกว่าราคาของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ในขณะที่บริการอื่นเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3

3. รายได้จากธุรกิจสวนอุตสาหกรรม

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49 โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายที่ดินเมื่อได้โอนกรรมสิทธิ์ให้ผู้ซื้อ

ตารางเปรียบเทียบรายได้ (หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2559	2558	2557	% เพิ่ม (ลด)	
				2559/2558	2558/2557
สายธุรกิจลงทุนและอื่น ๆ	1,860	1,599	1,427	16	12
สายธุรกิจให้เช่าและบริการ	2,426	2,430	2,611	(0)	(7)
สายธุรกิจสวนอุตสาหกรรม	271	182	171	49	6
รวมรายได้ 3 ธุรกิจ	4,557	4,211	4,209	8	0

(2) **การวิเคราะห์ค่าใช้จ่าย**

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและต้นทุนบริการ 2,248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของต้นทุนค่าสาธารณูปโภค เนื่องจากการบริหารต้นทุนดีขึ้น ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 200 และมีผลขาดทุนจากการด้อยค่าลงลด 57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60 เนื่องจากปี 2558 มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินจำนวน 44 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4

ตารางเปรียบเทียบค่าใช้จ่าย (หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2559	2558	2557	% เพิ่ม (ลด)	
				2559/2558	2558/2557
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	2,248	2,194	2,426	2	(10)
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง	491	490	476	0	3
ส่วนแบ่งผลขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	43	77	47	(44)	64
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าหลักทรัพย์และทรัพย์สิน	38	95	57	(60)	67
ต้นทุนทางการเงิน	44	46	58	(4)	(21)
รวมค่าใช้จ่าย	2,864	2,902	3,064	(1)	(5)

1.2 **ฐานะการเงิน**

(1) **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 25,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,928 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 8 ประกอบด้วยเงินลงทุนร้อยละ 79 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนร้อยละ 11 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม เนื่องจากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต

<u>รายละเอียดของสินทรัพย์</u>

สินทรัพย์หมุนเวียน 306 ล้านบาท ลดลง 228 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43 เป็นการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 233 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69 ในขณะที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3

เงินลงทุนในหุ้นทุน 19,805 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,881 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 เนื่องจากในปี 2559 บันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 1,581 ล้านบาท เงินลงทุนเผื่อขายมีมูลค่าเพิ่มขึ้นสุทธิ 300 ล้านบาท

อสังหาริมทรัพย์รอการขายและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 3,410 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 322 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 เนื่องจากมีการซื้อที่ดินเพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 1,232 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 89 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21 เนื่องจากได้รับคืนภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากกรมสรรพากร

(2) **หนี้สินและแหล่งที่มาของเงินทุน**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 2,638 ล้านบาท ลดลง 92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 หนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็น เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 1,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 478 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75 ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียน 1,525 ล้านบาท ลดลง 570 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27 ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 600 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจำนวน 163 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของกำไรสุทธิปีก่อน เนื่องจากในปี 2559 มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จึงทำให้มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.12 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อน และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยอยู่ที่ 24.74 เท่า เทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 20.71 เท่า อยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ในขณะที่ดอกเบี้ยเงินกู้ลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อสังหาริมทรัพย์รอการขาย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์บันทึกด้วยราคาทุนรวม 4,643 ล้านบาท ซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์ในสวนอุตสาหกรรม ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดใหญ่ 3 แห่ง คือ ชลบุรี ปราจีนบุรี และลำพูน ทำเลที่ตั้งอยู่ใกล้ตัวเมืองและติดถนนหลัก การคมนาคมสะดวก เพียบพร้อมด้วยสิ่งอำนวยความสะดวก ในทุกสวนอุตสาหกรรมมีสนามบินที่ได้รับอนุญาตจากกรมการขนส่งทางอากาศ มีพื้นที่สีเขียวกว่า 20% ให้ความร่มรื่น เหมาะสำหรับตั้งโรงงานผลิตสินค้า สินทรัพย์ตามบัญชีเป็นราคาทุนซึ่งต่ำกว่าราคาตลาดมาก ดังนั้นคุณภาพของสินทรัพย์จึงเหมาะสม และเอื้ออำนวยต่อการประกอบธุรกิจ การขายที่ดินได้มีการรับชำระหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา บริษัทฯ จึงไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจ

(3) สภาพคล่อง

บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องที่ดี เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 972 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสด ณ วันต้นงวด จำนวน 337 ล้านบาท จะยังคงเพียงพอต่อการใช้ไปของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,205 ล้านบาท ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด จำนวนเงิน 104 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้ค้างชำระที่มีปัญหาในการชำระหนี้จำนวน 3 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วทั้งจำนวน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ติดตามทวงหนี้ดังกล่าวโดยคาดว่าจะทยอยได้รับคืนภายในปี 2560

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่อง บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องคิดเป็น 0.27 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดคิดเป็น 1.11 เท่า บริษัทฯ มีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เช่น มีการลดการค้ำประกันเพื่อลดความเสี่ยง และหากต้องค้ำประกันก็จะค้ำประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับสวนอุตสาหกรรมได้มีการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทฯ ยังคงมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะเห็นได้จากสภาพคล่องที่ดีขึ้น

1.3 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบัน ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนได้มีการปรับแผนการดำเนินงานและกลยุทธ์ต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการเข้าสู่ยุคไทยแลนด์ 4.0 ทำให้ประเทศไทยมีการพัฒนาด้านเศรษฐกิจ สังคมและความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น รวมถึงการที่ภาครัฐสนับสนุนการลงทุนในเขตเศรษฐกิจพิเศษ ทำให้มีการขยายการลงทุนเพื่อสอดรับกับสิทธิประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนในพื้นที่ดังกล่าวเพิ่มขึ้น ทำให้มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ซึ่งไม่ว่าจะเป็นแรงงานไทยหรือต่างด้าว การจับจ่ายใช้สอยในประเทศก็จะเพิ่มขึ้นตามไปด้วย และจากการคาดการณ์ของภาครัฐว่าในปี 2560 การส่งออกจะขยายตัวได้ถึงร้อยละ 2-3 สอดคล้องกับตัวเลขของสำนักงานพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่ร้อยละ 2.4 และกระทรวงพาณิชย์ที่ประเมินไว้ร้อยละ 2.5-3 จึงอาจทำให้ผลประกอบการในปี 2560 ของบริษัท และบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ และบริษัทกลุ่มสหพัฒน์มีการพัฒนาศักยภาพในการผลิต คิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ เพิ่มช่องทางการจำหน่ายและบริการ อีกทั้งผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทกลุ่มสหพัฒน์ยังคงมีคุณภาพ เป็นที่ต้องการของผู้บริโภค และตลอดเวลาที่ผ่านมาบริษัทต่างๆ ในกลุ่มได้ดำเนินธุรกิจด้วยความมุ่งมั่นที่จะสร้างผลประกอบการที่ดี

ในปี 2560 บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นพัฒนาเพื่อขยายธุรกิจของบริษัท ให้ยั่งยืนอย่างมั่นคง ในฐานะผู้นำด้านการลงทุนของกลุ่มสหพัฒน์ โดยมีแผนที่จะปรับกลยุทธ์การลงทุนเพื่อให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด และยังคงขยายธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ รองรับการขยายตัวของผู้ลงทุน เพิ่มศักยภาพในด้านการให้เช่าและบริการเพื่อสร้างประโยชน์สูงสุดให้กับลูกค้าที่เข้ามาอยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถจัดสรรผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอนาคตได้อย่างต่อเนื่อง

ส่วนที่ 2
ข้อมูลการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

1. **วัน เดือน ปี และครั้งที่ของการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ที่มีมติให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 ระหว่างเวลา 10.00 น. ถึง 12.30 น. ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 11 (ชุดที่ 23) มีมติเห็นชอบเกี่ยวกับการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายในครั้งนี้

2. **รายละเอียดการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 494,034,300 บาท เป็น 582,923,188 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 88,888,888 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวม 88,888,888 บาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

การจัดสรร	**จำนวนหุ้น**	**อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)**	**ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)**	**วัน เวลา จองซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น**	**หมายเหตุ**
เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ	88,888,888	123.508575 หุ้นเดิม : 1 หน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งมีราคาหน้าตั๋ว 1,000 บาทต่อหน่วย	ราคาแปลงสภาพ 45 บาท ต่อหุ้น (หรือ ราคาอื่นที่เกิดจากการปรับราคาแปลงสภาพตามเงื่อนไขที่จะได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิต่อไป)	รายละเอียดปรากฏตามส่วนที่ 3 ของเอกสารฉบับนี้	รายละเอียดตามหมายเหตุ

หมายเหตุ ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 11 (ชุดที่ 23) เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยมีรายละเอียดของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพดังนี้

1. จำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น ทั้งสิ้นไม่เกิน 4,000,000 หน่วย ราคาหน้าตั๋ว 1,000 บาทต่อ 1 หน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ มูลค่าที่เสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 4,000,000,000 บาท
2. จัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,000,000 หน่วยดังกล่าวทั้งจำนวนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตราส่วนการจัดสรร 123.508575 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วยหุ้นกู้แปลงสภาพ หากมีเศษจากการ

คำนวณให้ตัดทิ้งทุกกรณี โดยผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รายใดที่ถือหุ้นต่ำกว่า 124 หุ้น จะไม่มีสิทธิจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพตามสิทธิได้ (แต่สามารถจองซื้อเกินสิทธิของตนได้) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมรายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรสามารถจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพตามสิทธิ น้อยกว่าสิทธิหรือเกินสิทธิของตนได้ หรือสละสิทธิไม่จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในครั้งนี้ก็ได้ โดยบริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อตามสิทธิจนครบถ้วนก่อน หากมีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือจากการจัดสรรตามสิทธิ บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อและชำระเงินค่าหุ้นกู้แปลงสภาพเกินสิทธิของตน (จนกว่าจะไม่เหลือหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือให้จัดสรร) ตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(ก) ในกรณีที่จำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิของตนมีจำนวนมากกว่าจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือดังกล่าว ให้จัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือในระหว่างผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้จองซื้อเกินสิทธิของตน ตามสัดส่วนการถือหุ้นสามัญเดิมของผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิแต่ละราย โดยการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวให้ดำเนินการไปจนกระทั่งไม่มีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือให้จัดสรร

(ข) ในกรณีที่จำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิของตนมีจำนวนน้อยกว่าจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือดังกล่าว ให้จัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้จองซื้อเกินสิทธิและชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทุกราย

3. บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลยพินิจพิจารณาไม่เสนอขายหรือไม่จัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพข้างต้นให้ผู้ถือหุ้นเดิมรายใด ๆ หากการเสนอขายหรือจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวอาจเป็นผลให้ (ก) เป็นการกระทำการขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับใด ๆ ของประเทศไทย หรือต่างประเทศ หรือข้อบังคับของบริษัทฯ หรือ (ข) เป็นผลให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติหรือต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมนอกเหนือจากที่ต้องดำเนินการตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรรของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลยพินิจในการเสนอขาย และจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมบางรายที่ไม่อยู่ในประเทศไทยโดยอาศัยข้อยกเว้นที่มีอยู่ภายใต้กฎหมายต่างประเทศ

4. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ (Record Date) คือวันที่ 15 พฤษภาคม 2560 และวันรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นโดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เพื่อกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ เป็นวันที่ 16 พฤษภาคม 2560

5. มอบอำนาจให้กรรมการบริษัทฯ และ/หรือ บุคคลที่กรรมการบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวได้ทุกประการ

6. ราคาแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ 45 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ

   "**ราคาตลาด**" หมายถึง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในครั้งนี้ ได้แก่ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 ถึงวันที่ 14 มีนาคม 2560 ซึ่งคิดเป็น 32.29 บาทต่อหุ้น โดยราคาที่จะนำมาคำนวณราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาหุ้นของบริษัทฯ ได้แก่ ราคาเฉลี่ยของการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในแต่ละวันทำการดังกล่าว ทั้งนี้ สำหรับช่วงเวลาดังกล่าว ไม่มีรายการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 13 และ 14 มีนาคม 2560 จึงไม่มีราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในวันดังกล่าว และไม่ได้ถูกนำมาคำนวณด้วย

7. กรณีที่มีเศษของหุ้นในการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้ปัดเศษของหุ้นทิ้ง

3. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

บริษัทฯ มีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายดังกล่าวไปใช้ในการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ บางส่วน (Refinance) ที่บริษัทฯ ใช้ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ บริษัท เพรซิเดนท์โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้เช่าระยะยาวยานพาหนะและเครื่องจักรและธุรกิจลงทุน โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นที่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทอื่น ๆ ในเครือสหพัฒน์ที่ประกอบธุรกิจอาหารที่สูง ซึ่งจะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอาหาร จากเดิมที่มีอยู่เป็นสัดส่วนที่น้อย เมื่อเทียบกับสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทฯ โดยมีมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 23,000 ล้านบาท และ/หรือ ใช้ในการขยายธุรกิจ

ทั้งนี้ เนื่องจากจำนวนเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ ไม่เพียงพอต่อการลงทุนในบริษัท เพรซิเดนท์โฮลดิ้ง จำกัด ดังกล่าว บริษัทฯ จึงจะจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมโดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ระดมทุนผ่านการออกตราสารหรือหลักทรัพย์ใด ๆ และ/หรือ โดยวิธีการอื่นใดตามความเหมาะสม เพื่อให้ได้เงินเพียงพอต่อการลงทุนในโครงการนั้น

4. ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ จะเป็นหนึ่งในแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ที่รองรับการรับโอนกิจการดังกล่าว มูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 23,000 ล้านบาท โดยเงินทุนส่วนที่เหลือจะมาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ระดมทุนผ่านการออกตราสารหรือหลักทรัพย์ใด ๆ และ/หรือ โดยวิธีการอื่นใดตามความเหมาะสม ซึ่งประโยชน์จากการรับโอนกิจการดังกล่าวจะเป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงด้านการลงทุนของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทที่ประกอบธุรกิจอาหาร ในเครือสหพัฒน์มีความผันผวนค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจอื่น ๆ ที่บริษัทฯ เข้าลงทุนอยู่ในปัจจุบัน เช่นธุรกิจสวนอุตสาหกรรม ธุรกิจเครื่องสำอาง และธุรกิจเสื้อผ้า

เป็นต้น นอกจากนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ถือหุ้นอยู่ในบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านอาหารในเครือสหพัฒน์ (ได้แก่ TF PR และ PB) ในสัดส่วนที่สูงที่สุด ดังนั้น การดำเนินการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวจะช่วยให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทในกลุ่มธุรกิจอาหาร ของเครือสหพัฒน์มีความชัดเจนขึ้น และเพื่อเป็นการวางโครงสร้างทางการเงินที่สอดคล้องกับแผนของบริษัทฯ ในระยะยาว โดยมีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม และไม่ก่อให้เกิดผลกระทบจากราคาหุ้น และผลกำไรต่อมูลค่าหุ้นในทันที

5. **ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีโอกาสแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ในอนาคต โดยหากยังไม่แปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับความคุ้มครองเช่นเดียวกับเจ้าหนี้สามัญของบริษัทฯ และจะได้รับดอกเบี้ยตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และเมื่อผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเห็นว่าเหมาะสม และ/หรือ เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวจะถูกแปลงเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ ทำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังกล่าวมีโอกาสได้รับกำไรจากส่วนต่างราคาหุ้นในอนาคต

6. **นโยบายเงินปันผลและสิทธิในการรับเงินปันผลของหุ้นเพิ่มทุน**

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลขั้นต่ำ 0.10 บาทต่อหุ้น (เท่ากับ ร้อยละ 10 ของราคามูลค่าหุ้น) แต่ที่ผ่านมาบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลมากกว่านโยบาย โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงาน กระแสเงินสดของบริษัทฯ และภาวะเศรษฐกิจ

ปี	2559	2558	2557	2556	2555
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น	3.41	2.67	2.33	2.63	2.64
อัตราเงินปันผลต่อหุ้น*	0.45	0.23	0.23	0.23	0.23
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%)	13.22%	8.61 %	9.87%	8.74%	8.71%
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%) (เฉพาะกิจการ)	28.36%	18.25 %	20.00%	15.72%	19.66%

หมายเหตุ : * ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในวันที่ 25 เมษายน 2560 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.45 บาท เป็นเงินทั้งสิ้น 222,315,435 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท เป็นเงิน 49,403,430 บาท เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2559 คงเหลือเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำปี 2559 ที่จะจ่ายสำหรับงวดนี้อีกหุ้นละ 0.35 เป็นเงิน 172,912,005 บาท

ทั้งนี้ เมื่อหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวถูกแปลงเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามัญดังกล่าวจะมีสิทธิได้รับเงินปันผลเหมือนผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ

7. **รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

- ไม่มี -

ส่วนที่ 3

รายละเอียดของการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

1. วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้

บริษัทฯ ประสงค์จะรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เพรซิเดนท์โฮลดิ้ง จำกัด รวมถึงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน บริษัท เพรซิเดนท์ไรซ์โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เพรซิเดนท์ เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) มีมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 23,000 ล้านบาท โดยในเบื้องต้นบริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้น ดังนั้น เพื่อระดมเงินทุนไปใช้ในการชำระหนี้สินระยะสั้นของบริษัทฯ บางส่วน (Refinance) ที่บริษัทฯ จะหามาใช้ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เพรซิเดนท์โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจ ให้เช่าระยะยาวยานพาหนะและเครื่องจักรและธุรกิจลงทุน โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นที่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทอื่น ๆ ในเครือสหพัฒน์ที่ประกอบธุรกิจอาหารที่สูง ซึ่งจะเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอาหาร จากเดิมที่มีอยู่เป็นสัดส่วนที่น้อย เมื่อเทียบกับสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทฯ และ/หรือ ใช้ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯ จะระดมเงินทุนด้วยการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพนี้รวมทั้งสิ้นจะไม่เกิน 4,000,000 (สี่ล้าน) หน่วย มีมูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 (หนึ่งพัน) บาท มูลค่าที่เสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 4,000,000,000 (สี่พันล้าน) บาท เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดระบุชื่อผู้ถือ มีสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

2. รายละเอียดที่สำคัญของหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร

ชื่อหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	หุ้นกู้แปลงสภาพของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567 ซึ่งมีข้อกำหนดบังคับแปลงสภาพ (“**หุ้นกู้แปลงสภาพ**”)
ประเภทของหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	หุ้นกู้แปลงสภาพชนิดระบุชื่อผู้ถือ มีสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
มูลค่าเสนอขาย	:	ไม่เกิน 4,000 (สี่พัน) ล้านบาท
จำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	ไม่เกิน 4,000,000 (สี่ล้าน) หน่วย
ราคาหน้าตั๋ว (Face Value)	:	1,000 (หนึ่งพัน) บาท ต่อ 1 (หนึ่ง) หุ้นกู้แปลงสภาพ (หรือเรียกว่า “**มูลค่าที่ตราไว้**”)
วิธีการเสนอขาย	:	เสนอขายทั้งจำนวนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นเดิมรายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรสามารถจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพตามสิทธิ น้อยกว่าสิทธิ หรือเกินสิทธิของตนได้ หรือสละสิทธิไม่จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในครั้งนี้ก็ได้ โดยบริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อตามสิทธิจนครบถ้วนก่อน หากมีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือจากการจัดสรรตามสิทธิ บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อและชำระเงินค่าหุ้นกู้แปลงสภาพเกินสิทธิของตน (จนกว่าจะไม่เหลือหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือให้จัดสรร)

		ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลยพินิจพิจารณาไม่เสนอขายหรือไม่จัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพข้างต้นให้ผู้ถือหุ้นเดิมรายใด ๆ หากการเสนอขายหรือจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวอาจเป็นผลให้ (ก) เป็นการกระทำการขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับใด ๆ ของประเทศไทยหรือต่างประเทศ หรือข้อบังคับของบริษัทฯ หรือ (ข) เป็นผลให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติหรือต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมนอกเหนือจากที่ต้องดำเนินการตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามวิธีการ หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดในการจัดสรรของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลยพินิจในการเสนอขายและจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมบางรายที่ไม่อยู่ในประเทศไทยโดยอาศัยข้อยกเว้นที่มีอยู่ภายใต้กฎหมายต่างประเทศ
สัดส่วนการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม	:	123.508575 หุ้นเดิม : 1 หุ้นกู้แปลงสภาพ (กรณีมีเศษจากการคำนวณให้ตัดทิ้งทุกกรณี) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รายใดที่ถือหุ้นต่ำกว่า 124 หุ้น จะไม่มีสิทธิจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพตามสิทธิได้ (แต่สามารถจองซื้อเกินสิทธิของตนได้)
หุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	88,888,888 หุ้น (คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 15.25 ของทุนที่ชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพ ภายใต้สมมติฐานว่ามีการใช้สิทธิแปลงสภาพทั้งจำนวน)
อายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	7 (เจ็ด) ปี
อัตราดอกเบี้ย	:	ร้อยละ 0.70 (ศูนย์จุดเจ็ดศูนย์) ต่อปี
วันกำหนดชำระดอกเบี้ย	:	ปีละ 4 ครั้ง ในวันที่ 29 มีนาคม 29 มิถุนายน 29 กันยายน และ 29 ธันวาคมของทุกปี โดยวันกำหนดชำระดอกเบี้ยงวดแรกในวันที่ 29 กันยายน พ.ศ. 2560 และวันกำหนดชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้าย คือ วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ
ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	โปรดดูเอกสารแนบท้ายหนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่ 3 หมายเลข 1 (ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ (Transfer Restriction)) ทั้งนี้ ไม่ว่าในกรณีใด ๆ ก็ตาม บริษัทฯ และนายทะเบียนหุ้นกู้ไม่มีหน้าที่ติดตาม ตรวจสอบ หรือควบคุมมิให้มีการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขัดต่อข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว
ราคาแปลงสภาพ	:	45 (สี่สิบห้า) บาทต่อ 1 (หนึ่ง) หุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
อัตราส่วนการแปลงสภาพ	:	1 หุ้นกู้แปลงสภาพ : 22.222222 หุ้น (หรือ อัตราอื่นที่เกิดจากการปรับราคาแปลงสภาพ

		ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ)
วันแปลงสภาพ	:	ปีละ 4 ครั้ง ในเดือน มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ของทุกปี และสามารถเริ่มแปลงสภาพได้ ในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2561 (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับระยะเวลาแสดงความจำนงใช้สิทธิแปลงสภาพได้ที่ เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ หมายเลข 5) ทั้งนี้ หากวันแปลงสภาพที่ระบุไว้วันใดมิใช่วันทำการ ให้ถือว่าวันทำการถัดไปเป็นวันแปลงสภาพสำหรับการแปลงสภาพในครั้งนั้น ๆ
ราคาแปลงสภาพ	:	45 (สี่สิบห้า) บาท หรือ ราคาอื่นที่เกิดจากการปรับราคาแปลงสภาพ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
การแปลงสภาพ	:	ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่ตนถืออยู่เป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ณ วันแปลงสภาพตามราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันสุดท้ายในการใช้สิทธิแปลงสภาพที่เกี่ยวข้องและตามอัตราการแปลงสภาพ โดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพได้โดยการยื่นแบบแสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีข้อความครบถ้วนสมบูรณ์ ซึ่งลงนามโดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ (พร้อมทั้งใบหุ้นกู้แปลงสภาพตามจำนวนที่ประสงค์จะใช้สิทธิ ในกรณีหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีใบหุ้นกู้แปลงสภาพและเอกสารหลักฐานอื่นใดที่ระบุในแบบแสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ) ต่อตัวแทนรับแปลงสภาพตามวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ภายในระยะเวลาแสดงความจำนงใช้สิทธิแปลงสภาพสำหรับวันแปลงสภาพแต่ละครั้ง ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
การไถ่ถอน ณ วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพต้องการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพมีสิทธิที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิจนถึงวันทำการที่ 15 (สิบห้า) ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน (“**วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน**”) <u>กรณีมีการบังคับแปลงสภาพ (Mandatory Conversion)</u> ในกรณีที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 (สิบห้า) วันทำการติดต่อกันก่อนวันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอนของหุ้นกู้แปลงสภาพ (โดยราคาที่นำมาถัวเฉลี่ยดังกล่าวต้องใช้ราคาเฉลี่ยของการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละวัน) มีราคาสูงกว่า 52 (ห้าสิบสอง) บาท บริษัทฯ จะบังคับแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนหรือแปลงสภาพทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพแทนการชำระเงินต้นแก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ ทั้งนี้ ตามอัตราการแปลงสภาพและที่ราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน โดยหากมีเศษของหุ้นจากการคำนวณการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับคืนเงินสดแทนเศษ

ของจำนวนหุ้นดังกล่าว โดยให้นำเศษของจำนวนหุ้นดังกล่าว คูณด้วยราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน ในการนี้ บริษัทฯ จะคำนวณให้เหลือเศษทศนิยมไม่เกินสองตำแหน่ง (ถ้าทศนิยมตำแหน่งที่สามมีค่ามากกว่าหรือเท่ากับห้า บริษัทฯ จะปัดทศนิยมตำแหน่งที่สองขึ้น และปัดทศนิยมตำแหน่งที่สองลงหากตำแหน่งที่สามมีค่าน้อยกว่าห้า) นอกจากนี้ บริษัทฯ จะชำระดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพโดยคิดดอกเบี้ยจนถึง (แต่ไม่รวม) วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ

<u>กรณีไม่มีการบังคับแปลงสภาพ</u>

ในกรณีที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 (สิบห้า) วันทำการติดต่อกันก่อนวันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอนของหุ้นกู้แปลงสภาพ มีราคาไม่เกิน 52 (ห้าสิบสอง) บาท ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละรายมีสิทธิเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนหรือแปลงสภาพทางใดทางหนึ่งจากทางเลือก 2 ทาง ได้แก่:

ก) <u>ขอให้ไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นเงินสดทั้งจำนวน</u> ในกรณีนี้ ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายจะได้รับชำระคืนเงินต้นคงค้างตามมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้แปลงสภาพ (กล่าวคือ จำนวน 1,000 (หนึ่งพัน) บาทต่อ 1 (หนึ่ง) หุ้นกู้แปลงสภาพ) ในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ พร้อมดอกเบี้ยงวดสุดท้ายซึ่งคิดจนถึง (แต่ไม่รวม) วันครบกำหนดไถถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือ

ข) <u>ขอให้ไถ่ถอนด้วยการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ</u> ในกรณีนี้ บริษัทฯ จะไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนหรือแปลงสภาพทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพถืออยู่โดยการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ แทนการชำระเงินต้น ทั้งนี้ ตามราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอนและตามอัตราแปลงสภาพ โดยหากมีเศษหุ้นจากการคำนวณการแปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับคืนเงินสดแทนเศษของจำนวนหุ้นดังกล่าว โดยให้นำเศษของจำนวนหุ้นดังกล่าว คูณด้วยราคาแปลงสภาพที่มีผลบังคับ ณ วันใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายก่อนไถ่ถอน ในการนี้ บริษัทฯ จะคำนวณให้เหลือเศษทศนิยมไม่เกินสองตำแหน่ง (ถ้าทศนิยมตำแหน่งที่สามมีค่ามากกว่าหรือเท่ากับห้า บริษัทฯ จะปัดทศนิยมตำแหน่งที่สองขึ้น และปัดทศนิยมตำแหน่งที่สองลงหากตำแหน่งที่สามมีค่าน้อยกว่าห้า) นอกจากนี้ บริษัทฯ จะชำระดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพโดยคิดดอกเบี้ยจนถึง (แต่ไม่รวม) วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายมีสิทธิเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพตามข้อ ก) หรือ ข) ข้อใดข้อหนึ่งเท่านั้น โดยไม่สามารถแบ่งหุ้นกู้แปลงสภาพที่ตนเองถืออยู่เพื่อเลือกวิธีไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งตามข้อ ก) และ ข) ทั้งสองทางได้ การเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ

ทำได้โดยการยื่นแบบแสดงความจำนงเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งมีข้อความครบถ้วนสมบูรณ์และลงนามโดยผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ (พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานอื่นใดที่ระบุในแบบแสดงความจำนงเลือกวิธีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ) ต่อตัวแทนรับแปลงสภาพตามวิธีการที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ภายในระยะเวลาแสดงความจำนงเลือกวิธีการไถ่ถอน

<u>ตัวอย่างการคำนวณการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ</u>

ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพถือหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวนทั้งสิ้น 5 (ห้า) หน่วย มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้แปลงสภาพหน่วยละ 1,000 (หนึ่งพัน)บาท ในกรณีที่มีการบังคับแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวนหุ้นสามัญที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับจากการแปลงสภาพดังกล่าวอาจคำนวณได้ดังต่อไปนี้

$$\text{จำนวนหุ้นที่ได้รับ} = \frac{\text{จำนวนหน่วยของหุ้นกู้แปลงสภาพ * ราคาหน้าตั๋ว}}{\text{ราคาแปลงสภาพ}}$$

$$= \frac{5 * 1,000}{45}$$

$$= 111.111111$$

ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับหุ้นสามัญจากการแปลงสภาพจำนวน 111 หุ้น และจะมีเศษหุ้นจากการคำนวณ 0.111111 หุ้น

ในการนี้ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเงินสดแทนเศษของจำนวนหุ้นดังกล่าว ซึ่งอาจคำนวณได้ดังนี้

จำนวนเงินสดคืน = เศษของหุ้นจากการคำนวณ * ราคาแปลงสภาพ

= 0.111111 * 45

= 4.999995 บาท

โดยเมื่อปัดเศษทศนิยมแล้ว ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับชำระเงินสดแทนเศษของจำนวนหุ้นดังกล่าวเป็นเงินจำนวน 5.00 บาท

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	:	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	:	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้	:	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตัวแทนรับแปลงสภาพ	:	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
สิทธิในการไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (Call / Put Option)	:	ไม่มี
การขึ้นทะเบียนของหุ้นกู้แปลงสภาพ	:	สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association หรือ ThaiBMA)
ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการแปลงสภาพ	:	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผลกระทบของผู้ถือหุ้นของบริษัท หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ (Dilution effect)	:	1. ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) จะไม่เกิดขึ้นหรือหากเกิดขึ้นจะเป็นอัตราที่น้อยมากเนื่องจากราคาการแปลงสภาพที่กำหนดจะไม่ต่ำกว่าราคาตลาดปัจจุบัน ณ เวลาที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ 2. ผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม และส่วนแบ่งกำไร (control dilution) จะไม่เกิดขึ้นเนื่องจากเป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งจำนวนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ทั้งจำนวน จะเกิดผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม และส่วนแบ่งกำไร (control dilution) ในอัตราร้อยละ 15.25
เหตุแห่งการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพ	:	1. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ อันเป็นผลมาจากการรวมหรือแบ่งแยกหุ้นสามัญของบริษัทฯ 2. เมื่อบริษัทฯ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (Right Offering) และ/หรือ ประชาชนทั่วไป และ/หรือ บุคคลในวงจำกัด ในราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 (เก้าสิบ) ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ 3. เมื่อบริษัทฯ เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพใด ๆ ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (Right Offering) และ/หรือ ประชาชนทั่วไป และ/หรือ บุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาหุ้นที่ออกเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพอื่นนั้นในราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 (ร้อยละเก้าสิบ) ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ 4. เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น

5. เมื่อบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราร้อยละ 80 (แปดสิบ) ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ หลังหักภาษีเงินได้ สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีใด ๆ ในระหว่างอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพ

6. เมื่อมีเหตุการณ์อื่นใดในลักษณะเดียวกับข้อ 1. ถึงข้อ 5. ข้างต้น ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม

3. วันกำหนดรายชื่อเพื่อสิทธิในการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ รายที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) คือวันที่ 15 พฤษภาคม 2560 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยวิธีการปิดสมุดจดทะเบียนและพักการโอนหุ้นในวันที่ 16 พฤษภาคม 2560

4. ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพ และสถานที่รับจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

4.1 <u>ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพ</u>

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

4.2 <u>สถานที่รับจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ</u>

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ตามสาขาที่ระบุดังต่อไปนี้

สาขา	ที่อยู่	โทรศัพท์	โทรสาร
1. สำนักงานใหญ่	333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	02-230-1036	02-230-2722
2. บุคคโล	32 ถนนมไหสวรรค์ แขวงบุคคโล เขตธนบุรี กรุงเทพฯ 10600	0-2468-4971-3 02-468-3485 02-468-0123-5	02-468-6670
3. ถนนเพชรบุรีตัดใหม่	1975/1 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10320	02-3141041-3	02-319-3366
4. สวนอุตสาหกรรมสหพัฒน	689 ม.11 ถ.สุขาภิบาล 8 เขตศรีราชา ชลบุรี 20280	038-481526-8	038-480913, 481331

5. วันจองซื้อและรับชำระเงินค่าหุ้นกู้แปลงสภาพ

5.1 กำหนดวันจองซื้อ และรับชำระเงินค่าหุ้นกู้แปลงสภาพ

ระหว่างวันที่ 1 ถึงวันที่ 27 มิถุนายน 2560

5.2 วิธีการจองซื้อ และการชำระเงินค่าหุ้นกู้แปลงสภาพ

5.2.1 ผู้ถือหุ้นสามารถติดต่อจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพได้ โดยติดต่อจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพได้ที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพตามผู้จัดการการจัดจำหน่ายที่ระบุในส่วนที่ 3 ข้อ 4.2 ตั้งแต่เวลา 08.30 น. หรือเวลาเปิดทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ถึงเวลา 15.30 น. หรือเวลาปิดทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ระหว่างวันที่ 1 ถึงวันที่ 27 มิถุนายน 2560

5.2.2 ผู้ถือหุ้นจะต้องกรอกรายละเอียดการจองซื้อในใบจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน โดยจะต้องระบุจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายต้องการจะจองซื้อตามสัดส่วนการจองซื้อ ตามสิทธิที่ได้แสดงไว้ในใบรับรองสิทธิการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ต้องการจองซื้อเกินสิทธิ พร้อมลงลายมือชื่อ หากผู้จองซื้อเป็นนิติบุคคล จะต้องลงนามโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น พร้อมประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี) และแนบเอกสารประกอบการจองซื้อ ดังต่อไปนี้

(1) ใบรับรองสิทธิการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“**ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์**”) ในฐานะนายทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นแต่ละราย ซึ่งจะระบุจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นมีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นให้ผู้ถือหุ้นทราบ

(2) เอกสารประกอบการแสดงตน

- ผู้ถือหุ้นประเภทบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย: สำเนาบัตรประชาชน บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง (ในกรณีบัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ไม่ได้ระบุหมายเลขบัตรประจำตัวประชาชน ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านที่มีเลขประจำตัวประชาชน 13 หลัก พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง) ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้จองซื้อเป็นผู้เยาว์ ต้องแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ปกครอง (บิดา/มารดา/ผู้แทนโดยชอบธรรม) สำเนาบัตรประชาชนของผู้เยาว์ (ถ้ามี) และสำเนาทะเบียนบ้านที่ผู้เยาว์อาศัยอยู่ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทุกฉบับ

- ผู้ถือหุ้นประเภทบุคคลธรรมดาสัญชาติต่างด้าว: สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทุกฉบับ

- <u>ผู้ถือหุ้นประเภทนิติบุคคลสัญชาติไทย</u>: สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ที่ออกให้ไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาจองซื้อพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี) และสำเนาบัตรประชาชน บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามนิติบุคคล (ในกรณีที่บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจไม่ได้ระบุหมายเลขประจำตัวประชาชน ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านที่มีเลขประจำตัวประชาชน 13 หลัก พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง) ในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทุกฉบับ

- <u>ผู้ถือหุ้นประเภทนิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย</u>: สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล หนังสือบริคณห์สนธิ หนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลหรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนาซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกให้ไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี) และสำเนาบัตรประชาชน บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจผูกพันนิติบุคคล (ในกรณีที่บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ไม่ได้ระบุหมายเลขประจำตัวประชาชน ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านที่มีเลขประจำตัวประชาชน 13 หลักพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง) ในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน นิติบุคคล พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้น จะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพทุกฉบับ

ทั้งนี้ สำเนาเอกสารประกอบนิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทยข้างต้น ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public พร้อมประทับตราของเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยเจ้าหน้าที่สถานทูตไทย หรือสถานกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำ โดยการรับรองเอกสารข้างต้นต้องรับรองไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

(3) หนังสือมอบอำนาจ ปิดอากรแสตมป์ 30 บาท (กรณีที่มอบหมายให้ผู้รับมอบอำนาจมาทำการแทน) พร้อมสำเนาหลักฐานของผู้มอบอำนาจ และผู้รับมอบอำนาจ ตามส่วนที่ 3 ข้อ 5.2.2 (2) ตามแต่กรณี

(4) ในกรณีที่ผู้จองซื้อประสงค์จะรับชำระเงินคืนค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพที่ไม่ได้รับจัดสรร โดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร กรุณาแนบสำเนาสมุดบัญชี เงินฝากประเภทออมทรัพย์หน้าแรกหรือสำเนา Statement ของบัญชีกระแสรายวันเท่านั้น พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยชื่อบัญชีเงินฝากธนาคารต้องเป็นชื่อเดียวกับผู้จองซื้อเท่านั้น

5.2.3 ผู้ถือหุ้นต้องนำใบจองซื้อและเอกสารประกอบ ตามส่วนที่ 3 ข้อ 5.2.2 (1) และ (2) หรือ (3) ถ้ามี หรือ (4) ถ้ามี หรือ (5) ถ้ามี **พร้อมเงินค่าจองซื้อเต็มจำนวน ทั้งในส่วนที่จองซื้อตามสิทธิและจองซื้อเกินสิทธิ** ไปติดต่อจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพได้ที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายตามที่ระบุในส่วนที่ 3 ข้อ 4.2 โดยเลือกเพียงสถานที่เดียวเท่านั้น โดยสามารถชำระค่าจองซื้อได้ดังนี้

(1) กรณีชำระเป็นเงินสดหรือเงินโอน (จ่ายชำระเต็มจำนวน)

สำหรับผู้ถือหุ้นที่มีความประสงค์ที่จะชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเงินสด สามารถจองซื้อได้ตั้งแต่เวลา 08.30 น. หรือเวลาเปิดทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่ายตามที่ระบุในส่วนที่ 3 ข้อ 4.2 ถึงเวลา 15.30 น. หรือเวลาปิดทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ระหว่างวันที่ 1 ถึง 27 มิถุนายน 2560 เข้าบัญชี ดังต่อไปนี้

"**บัญชีจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง ครั้งที่ 1/2560**" บัญชีเลขที่ 101-347084-2 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักงานใหญ่สีลม

(2) กรณีชำระเป็นเช็คบุคคลหรือแคชเชียร์เช็คหรือดร๊าฟท์ (จ่ายชำระเต็มจำนวน)

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์ที่จะชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเช็คบุคคลหรือแคชเชียร์เช็ค (หรือที่เรียกว่า "เช็คธนาคาร") ดร๊าฟท์ สามารถจองซื้อได้ตั้งแต่เวลา 08.30 น. หรือเวลาเปิดทำการของผู้จัดการการจัดจำหน่ายตามที่ระบุในส่วนที่ 3 ข้อ 4.2 ของวันที่ 1 มิถุนายน 2560 จนถึงเวลา 12.00 น. หรือเวลาปิดรับเช็คของผู้จัดการการจัดจำหน่าย ของวันที่ 26 มิถุนายน 2560 โดยเช็ค แคชเชียร์เช็ค หรือ ดร๊าฟท์ จะต้องลงวันที่ไม่เกินวันที่ 26 มิถุนายน 2560 และสามารถเรียกเก็บเงินได้จากสำนักหักบัญชีเดียวกันกับของสถานที่จองซื้อเท่านั้น และขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายบัญชีดังต่อไปนี้

"**บัญชีจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง ครั้งที่ 1/2560**" พร้อมทั้งเขียนชื่อ นามสกุล และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้มีสิทธิจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพที่สามารถติดต่อได้ไว้ด้านหลังเช็คบุคคลหรือแคชเชียร์เช็คด้วย

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อจะเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมธนาคาร (ถ้ามี) ต่างหากจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

5.3 การคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

ในกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ จะดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายดำเนินการดังต่อไปนี้

5.3.1 กรณีที่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพเกินสิทธิและไม่ได้รับการจัดสรรเนื่องจากมีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือไม่เพียงพอเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นจองเกินสิทธิ

บริษัทฯ จะดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพเกินสิทธิและไม่ได้รับการจัดสรรเนื่องจากมีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือไม่เพียงพอเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นจองเกินสิทธิในส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรร โดยไม่มีดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใด ๆ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายดำเนินการตามที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ (ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้จองซื้อ) ดังนี้

(1) จ่ายเป็นเช็คขีดคร่อม

จ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ ตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อ ภายใน 10 (สิบ) วันทำการนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยจัดส่งเช็คให้แก่ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน อย่างไรก็ดี ไม่ว่ากรณีใด ๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าจองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จองซื้อได้รับคืนเงินค่าจองซื้อแล้วโดยชอบ และผู้จองซื้อจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ อีกต่อไป

(2) โอนเงินเข้าบัญชีธนาคารพาณิชย์ที่มีสาขาในประเทศไทย

โอนเงินเข้าบัญชีธนาคารพาณิชย์ที่มีสาขาในประเทศไทย ตามที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบจองซื้อภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ อนึ่ง ผู้จองซื้อจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอน และ/หรือ ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ (ถ้ามี) โดยบริษัทฯ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย จะหักค่าธรรมเนียมต่าง ๆ (ถ้ามี) จากเงินที่จะโอนให้แก่ผู้จองซื้อ

ในกรณีที่ไม่สามารถคืนเงินค่าจองให้แก่ผู้จองซื้อได้ภายในกำหนดเวลาดังกล่าว ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพจะต้องชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้จองซื้อในอัตราร้อยละ 7.5 (เจ็ดจุดห้า) ต่อปี โดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อที่ต้องคืนให้แก่ผู้จองซื้อนั้น นับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลาดังกล่าวจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้จองซื้อได้รับคืนเงินดังกล่าวแล้ว

5.3.2 กรณีที่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ เนื่องจากปฏิบัติผิดเงื่อนไขการจองซื้อ และ/หรือ การไม่สามารถเรียกเก็บเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพตามเช็คค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ จะดำเนินการให้คืนเช็คค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อที่ไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ อันเนื่องมาจากการปฏิบัติผิดเงื่อนไขการจองซื้อ และ/หรือ ไม่สามารถเรียกเก็บเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพตาม

เช็คค่าจองซื้อ โดยผู้จองซื้อดังกล่าวต้องติดต่อขอรับเช็คจากผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพ ตามที่อยู่ที่ระบุในส่วนที่ 3 ข้อ 4.2. ภายใน 30 วัน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

5.4 <u>วิธีการส่งมอบหลักทรัพย์</u>

ผู้จองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพสามารถเลือกให้บริษัทฯ หรือนายทะเบียนหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ (คือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)) ดำเนินการในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(1) กรณีผู้จองซื้อประสงค์จะขอรับใบหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทฯ จะออกใบหุ้นกู้แปลงสภาพในนามของผู้จองซื้อ โดยนายทะเบียนหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ จะดำเนินการส่งมอบใบหุ้นกู้แปลงสภาพตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรให้แก่ผู้ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือไปรษณีย์อากาศ (Air Mail) (ในกรณีที่ส่งถึงผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพในต่างประเทศ) ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อภายใน 15 วันทำการนับจากวันปิดการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

(2) กรณีผู้จองซื้อประสงค์จะใช้บริการของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยจะฝากหุ้นกู้แปลงสภาพไว้ในบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ที่ตนเองมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ ซึ่งชื่อของผู้จองซื้อจะต้องตรงกับชื่อของบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้จองซื้อประสงค์จะฝากหุ้นไว้ในบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวเท่านั้น มิฉะนั้นแล้ว บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการออกใบหุ้นกู้แปลงสภาพแก่ผู้จองซื้อตามส่วนที่ 3 ข้อ 5.4. (1) แทน

ทั้งนี้ ในกรณีนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการนำหุ้นกู้แปลงสภาพฝากไว้กับ “บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก” และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะบันทึกยอดบัญชีจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทหลักทรัพย์นั้นฝากหุ้นกู้แปลงสภาพอยู่ ในขณะเดียวกันบริษัทหลักทรัพย์นั้นจะบันทึกยอดบัญชีจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้จองซื้อฝากไว้ และออกหลักฐานการฝากให้แก่ผู้จองซื้อภายใน 7 วันทำการนับจากวันปิดการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ

5.5 <u>อื่น ๆ</u>

5.5.1 การดำเนินการจองซื้อจะต้องปฏิบัติตามรูปแบบหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้กำหนดไว้ในแต่ละสถานที่รับจองซื้อหุ้นกู้

5.5.2 ผู้ถือหุ้นที่ยื่นความจำนงในการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพและได้ชำระเงินค่าจองซื้อแล้ว จะขอยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพและขอรับเงินคืนไม่ได้ ทั้งนี้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้มีสิทธิยกเลิกการจองซื้อของผู้ถือหุ้นที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนตามวิธีการที่ระบุในส่วนที่ 3 ข้อ 5.2.

5.5.3 ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้รับการจัดสรรได้ตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เป็นต้นไป โดยตรวจสอบผ่าน call center ของ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เบอร์โทรศัพท์ 1333 หรือผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.spi.co.th

5.5.4 กรณีผู้ถือหุ้นจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพเกินสิทธิจะต้องแสดงความจำนงการจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพเกินสิทธิตามใบจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยหากมีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือจากการจองซื้อตามสิทธิผู้ถือหุ้นที่มีการจองซื้อเกินสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่จองซื้อเกินสิทธิ ดังนี้

(1) กรณีมีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือมากกว่าจำนวนความต้องการของผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิทั้งหมดรวมกัน ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิทุกรายจะได้รับการจัดสรรตามความต้องการของผู้ถือหุ้นที่ซื้อเกินสิทธิ

(2) กรณีมีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือน้อยกว่าจำนวนความต้องการของผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิทั้งหมดรวมกัน ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่จองซื้อเกินสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2560 ไปเป็นรอบ ๆ จนกว่าจะไม่เหลือหุ้นกู้แปลงสภาพที่จองซื้อเกินสิทธิ

ทั้งนี้ จำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อ และชำระเงินค่าจองซื้อแล้ว โดยการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิในแต่ละรอบ หากมีเศษของหุ้นกู้แปลงสภาพจากการคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้นให้แก่ผู้จองซื้อเกินสิทธิรายใด บริษัทฯ จะปัดเศษหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือของผู้จองซื้อเกินสิทธิรายนั้นทิ้งทั้งจำนวน และนำเศษหุ้นกู้ที่เหลือของผู้จองซื้อเกินสิทธิทุกรายไปรวมกับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังเหลืออยู่ เพื่อจัดสรรในรอบถัดไปโดยบริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อเกินสิทธิในรอบถัดไปตามกระบวนข้างต้นต่อไปจนกว่าจะไม่มีหุ้นกู้แปลงสภาพเหลือแล้ว หรือไม่สามารถจัดสรรให้รายใดเลยในรอบนั้นครบ 1 หน่วย บริษัทฯ จะทำการหยุดจัดสรร

6. ดอกเบี้ยหุ้นกู้แปลงสภาพ

6.1 <u>การชำระดอกเบี้ยและการคำนวณดอกเบี้ย</u>

ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพตามรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่เกี่ยวข้องที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้รับแจ้งจากนายทะเบียนหุ้นกู้ ดังนั้น หากมีการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพในระหว่างวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจนถึงวันชำระดอกเบี้ยในงวดดังกล่าว ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้รับโอนหุ้นกู้แปลงสภาพภายหลังจากวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะไม่มีสิทธิได้รับชำระดอกเบี้ยสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ได้รับโอนหุ้นกู้แปลงสภาพจนถึงวันกำหนดชำระดอกเบี้ยในงวดนั้น ๆ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ย ในอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 0.70 (ศูนย์จุดเจ็ดศูนย์) ต่อปี ในวันกำหนดชำระดอกเบี้ย โดยชำระทุก 3 เดือน ในวันชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้แต่ละงวด โดยมีการหักภาษี ณ ที่จ่าย ตามที่กฎหมายภาษีของประเทศไทยกำหนด โดยการคำนวณจำนวนดอกเบี้ยที่พึงชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละรายตามจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวถืออยู่ สำหรับงวดดอกเบี้ยงวดใดงวดหนึ่งให้เป็นไปตามวิธีการดังต่อไปนี้

(1) คูณอัตราดอกเบี้ยสำหรับงวดดอกเบี้ยนั้นด้วยจำนวนเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละหน่วย ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวถืออยู่ ณ วันแรกของงวดดอกเบี้ยนั้น หลังจากหักเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าจำนวนใดที่มีการชำระคืนแล้วในวันแรกนั้น (ถ้ามี)

(2) นำผลลัพธ์ที่ได้จากข้อ (1) ข้างต้นคูณด้วยจำนวนวันของงวดดอกเบี้ยนั้น และหารด้วย 365 (สามร้อยหกสิบห้า)

(3) ปัดเศษทศนิยมสำหรับผลที่ได้เป็นทศนิยมหกตำแหน่ง โดยปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) และปัดเศษลงถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่าน้อยกว่า 5 (ห้า) และ

(4) คูณผลที่ได้จากข้อ (3) ข้างต้นด้วยจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่ยังมิได้ไถ่ถอนหรือแปลงสภาพซึ่งผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวถืออยู่ในขณะนั้น และปัดเศษทศนิยมที่ได้จากการคำนวณเป็นทศนิยมไม่เกินสองตำแหน่ง โดยปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 2 (สอง) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 3 (สาม) มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) และปัดเศษลงถ้าตำแหน่งที่ 3 (สาม) มีค่าน้อยกว่า 5 (ห้า)

6.2 <u>การแจ้งจำนวนดอกเบี้ย</u>

ผู้ออกหุ้นกู้จะดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้คำนวณจำนวนดอกเบี้ยที่จะต้องชำระตามมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยของหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวนดอกเบี้ยรวมที่ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละราย และจำนวนดอกเบี้ยทั้งหมดที่ต้องชำระในแต่ละงวดดอกเบี้ย และผู้ออกหุ้นกู้จะดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าวพร้อมทั้งอัตราดอกเบี้ย แก่ผู้ออกหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพตามวิธีการที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ ทั้งนี้ ให้การกำหนดจำนวนดอกเบี้ย ตลอดจนวิธีการในการกำหนดหรือการคำนวณดังกล่าวโดยนายทะเบียนหุ้นกู้ให้เป็นที่สุดและมีผลผูกพันคู่สัญญาทุกฝ่าย (ยกเว้นในกรณีที่มีข้อผิดพลาดที่เห็นโดยชัดแจ้ง)

6.3 <u>การเลื่อนวันชำระเงิน</u>

หากวันครบกำหนดชำระเงินตามหุ้นกู้แปลงสภาพ (ไม่ว่าจะเป็นเงินต้นหรือดอกเบี้ยหรือเงินจำนวนอื่นใด) ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ ไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันชำระเงินไปเป็นวันทำการถัดไป โดยจะไม่มีการคิดดอกเบี้ยสำหรับการเลื่อนวันชำระเงินดังกล่าวและผู้ออกหุ้นกู้ไม่จำต้องจ่ายเงินเพิ่มใด ๆ สำหรับการเลื่อนวันชำระเงิน เว้นแต่ ในกรณีดอกเบี้ยงวดสุดท้าย ซึ่งจะต้องนำจำนวนวันทั้งหมดที่เลื่อนออกไปจนถึง (แต่ไม่รวม) วันชำระดอกเบี้ยที่เลื่อนออกไปมารวมคำนวณดอกเบี้ยด้วย ส่วนดอกเบี้ยที่คิดตั้งแต่ (และรวม) วันกำหนดชำระดอกเบี้ยดังกล่าวจนถึง (แต่ไม่รวม) วันแปลงสภาพที่เกี่ยวข้อง (ยกเว้นวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ) จะชำระให้ในวันกำหนดชำระดอกเบี้ยถัดไป

สำหรับดอกเบี้ยหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มีการแปลงสภาพ ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยดังกล่าวสำหรับงวดดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้มีการแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นในวันกำหนดชำระดอกเบี้ย หากวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ยดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันชำระเงินไปเป็นวันทำการถัดไป โดยจะไม่มีการคิดดอกเบี้ยสำหรับการเลื่อนวันชำระเงินดังกล่าว และผู้ออกหุ้นกู้ไม่จำต้องจ่ายเงินเพิ่มใด ๆ สำหรับการเลื่อนวันชำระเงิน (เว้นแต่ในกรณีดอกเบี้ยงวดสุดท้าย ซึ่งจะต้องนำจำนวนวันทั้งหมดที่เลื่อนออกไปจนถึง (แต่ไม่รวม) วันชำระดอกเบี้ยที่เลื่อนออกไปมารวมคำนวณดอกเบี้ยด้วย) ส่วนดอกเบี้ยที่คิดตั้งแต่ (และรวม) วันกำหนดชำระดอกเบี้ยดังกล่าวจนถึง (แต่ไม่รวม) วันแปลงสภาพที่เกี่ยวข้อง (ยกเว้นวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ) จะชำระให้ในวันกำหนดชำระดอกเบี้ยถัดไป

6.4 ดอกเบี้ยผิดนัด

ถ้าผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัด ไม่ชำระเงินต้นที่ถึงกำหนดชำระสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพหรือวันที่ถึงกำหนดชำระหรือถือว่าถึงกำหนดชำระอันเนื่องมาจากการผิดนัดชำระหนี้ ดอกเบี้ยสำหรับจำนวนเงินต้นที่ค้างชำระ (ทั้งก่อนและหลังจากมีคำสั่งศาล) โดยคำนวณนับจากวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพหรือวันที่ถึงกำหนดชำระอันเนื่องมาจากการผิดนัดชำระหนี้จนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้รับชำระเงินต้นที่ค้างชำระครบถ้วนนั้น ให้คิดในอัตราดอกเบี้ยผิดนัด

7. อื่น ๆ

โปรดดูรายละเอียด และเงื่อนไขอื่น ๆ ของหุ้นกู้แปลงสภาพ ในร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพและผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ที่แนบมาด้วย

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

8. สถานที่ในการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพ

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ฝ่ายหลักทรัพย์บริการ
ชั้น 24 อาคารสำนักงานใหญ่
333 ถนนสีลม แขวงสีลม
เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0 2230 1478 / 0 2626 3568
โทรสาร 0 2626 4545-6
ผู้รับ นายวิเชียร ชื่นชมแสง

เอกสารแนบท้ายหนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่ 3 หมายเลข 1

ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ (Transfer Restriction)

ประเทศไทย

-ไม่มี-

ประเทศญี่ปุ่น

หุ้นกู้แปลงสภาพมิได้จดทะเบียนหรือขึ้นทะเบียนและจะมิได้จดทะเบียนหรือขึ้นทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยตราสารทางการเงินและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศญี่ปุ่น (Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948 ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("**กฎหมายหลักทรัพย์แห่งประเทศญี่ปุ่น**") ดังนั้น หุ้นกู้แปลงสภาพจึงมิได้มีการเสนอขายหรือขาย (ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม) ในประเทศญี่ปุ่น และมิได้มีการเสนอขายหรือขายให้แก่หรือเพื่อประโยชน์ของบุคคลที่อาศัยอยู่ในประเทศญี่ปุ่น (ตามนิยามที่ได้ให้ไว้ด้านล่างนี้) หรือแก่บุคคลอื่น ๆ เพื่อการเสนอขายต่อหรือขายต่อ (ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม) ในประเทศญี่ปุ่น หรือให้แก่หรือเพื่อประโยชน์ของบุคคลที่อาศัยอยู่ในประเทศญี่ปุ่น เว้นแต่ กรณีที่เข้าข้อยกเว้นซึ่งไม่ต้องจดทะเบียนหรือขึ้นทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์แห่งประเทศญี่ปุ่น ทั้งนี้ โดยปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์แห่งประเทศญี่ปุ่น และกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ของประเทศญี่ปุ่น

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนในประเทศญี่ปุ่นเป็นการเสนอขายในวงจำกัด (ตามนิยามที่ได้ให้ไว้ในมาตรา 23-13 วรรคสี่ แห่งกฎหมายหลักทรัพย์แห่งประเทศญี่ปุ่น) ดังนั้น จึงมิได้มีการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล (Registration Statement) ตามมาตรา 4 วรรคหนึ่ง แห่งกฎหมายหลักทรัพย์แห่งประเทศญี่ปุ่นผู้ลงทุนใด ๆ ที่ประสงค์จะได้มาซึ่งหุ้นกู้แปลงสภาพในประเทศญี่ปุ่น (ตามนิยามที่ได้ให้ไว้ด้านล่างนี้) จะต้องรับทราบว่า หุ้นกู้แปลงสภาพในประเทศญี่ปุ่นที่บุคคลที่อาศัยอยู่ในประเทศญี่ปุ่นได้รับมานั้นไม่อาจโอนเปลี่ยนมือ (ตามนิยามได้ให้ไว้ด้านล่างนี้) ในประเทศญี่ปุ่น เว้นแต่ เป็นการโอนทั้งจำนวนให้บุคคลอีกบุคคลหนึ่ง

ในการลงชื่อเข้าจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ การซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือการรับโอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งเป็นบุคคลที่อาศัยอยู่ในประเทศญี่ปุ่นแต่ละรายรับทราบและตกลงยอมรับข้อจำกัดการโอนดังกล่าว

เพื่อวัตถุประสงค์ของข้อจำกัดการโอนนี้

"**หุ้นกู้แปลงสภาพในประเทศญี่ปุ่น**" หมายความว่า หุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้มีหรือจะมีการเสนอขายในประเทศญี่ปุ่น

"**บุคคลที่อาศัยอยู่ในประเทศญี่ปุ่น**" หมายความว่า บุคคลใด ๆ ที่อาศัยอยู่ในประเทศญี่ปุ่น รวมถึง บริษัท หรือหน่วยงานหรือองค์กรอื่นซึ่งได้จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศญี่ปุ่น

"**การโอนเปลี่ยนมือ**" หมายความว่า การขาย การแลกเปลี่ยน การโอน การโอนสิทธิ การจำนำ การก่อสิทธิเหนือหลักประกัน (hypothecation) การก่อภาระติดพัน หรือการจำหน่ายจ่ายโอนอื่นซึ่งหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าทั้งหมดหรือส่วนใด ๆ และไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมให้แก่บุคคลอื่น โดยให้คำว่า "**โอนเปลี่ยนมือ**" หรือ "**ได้โอนเปลี่ยนมือ**" มีความหมายที่สัมพันธ์กับความหมายดังกล่าว