

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหุ้นกู้ และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ (“ผู้ออกหุ้นกู้” หรือ “บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ (Factsheet)

“หุ้นกู้ของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568”
 (“หุ้นกู้ชุดที่ 1”)

“หุ้นกู้ของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570”
 (“หุ้นกู้ชุดที่ 2”)

“หุ้นกู้ของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2573”
 (“หุ้นกู้ชุดที่ 3”)

“หุ้นกู้ของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 ชุดที่ 4 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2575”
 (“หุ้นกู้ชุดที่ 4”)

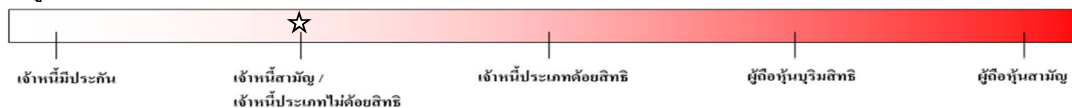
ออกโดย บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“ผู้ออกหุ้นกู้”)

ข้อมูลที่สำคัญของหุ้นกู้

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	หุ้นกู้ชุดที่ 1: ไม่เกิน 1,000,000 (หนึ่งล้าน) หน่วย หุ้นกู้ชุดที่ 2: ไม่เกิน 1,500,000 (หนึ่งล้านห้าแสน) หน่วย หุ้นกู้ชุดที่ 3: ไม่เกิน 1,000,000 (หนึ่งล้าน) หน่วย หุ้นกู้ชุดที่ 4: ไม่เกิน 1,500,000 (หนึ่งล้านห้าแสน) หน่วย รวมมูลค่าหุ้นกู้ที่เสนอขายทั้ง 4 ชุด ไม่เกิน 5,000,000 (ห้าล้าน) หน่วย
สกุลเงิน	บาท	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 บาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้าประกันผู้รับอ่าววัล <input checked="" type="checkbox"/> ตราสาร <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร <p>หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ "AA" แนวโน้ม "Stable" จัดอันดับโดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 11 มิถุนายน 2563 ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ อย่างต่อเนื่องตลอดอายุหุ้นกู้</p>	มูลค่าการเสนอขายรวม	หุ้นกู้ชุดที่ 1: ไม่เกิน 1,000,000,000 (หนึ่งพันล้าน) บาท หุ้นกู้ชุดที่ 2: ไม่เกิน 1,500,000,000 (หนึ่งพันห้าร้อยล้าน) บาท หุ้นกู้ชุดที่ 3: ไม่เกิน 1,000,000,000 (หนึ่งพันล้าน) บาท หุ้นกู้ชุดที่ 4: ไม่เกิน 1,500,000,000 (หนึ่งพันห้าร้อยล้าน) บาท รวมมูลค่าหุ้นกู้ที่เสนอขายทั้ง 4 ชุด ไม่เกิน 5,000,000,000 (ห้าพันล้าน) บาท
		ราคาเสนอขายหน่วยละ	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
		ประเภทการเสนอขาย	<input type="checkbox"/> PO <input type="checkbox"/> PP (II)* <input type="checkbox"/> PP (HNW)* <input checked="" type="checkbox"/> PP (II&HNW) <p>* II หมายถึง ผู้ลงทุนสถาบัน * HNW หมายถึง ผู้ลงทุนรายใหญ่</p>
อัตราดอกเบี้ย	<input checked="" type="checkbox"/> คงที่ <input type="checkbox"/> ลอยตัว หุ้นกู้ชุดที่ 1: ร้อยละ 2.54 (สองจุดห้าสี่) ต่อปี หุ้นกู้ชุดที่ 2: ร้อยละ 2.74 (สองจุดเจ็ดสี่) ต่อปี หุ้นกู้ชุดที่ 3: ร้อยละ 3.16 (สามจุดหนึ่งหก) ต่อปี หุ้นกู้ชุดที่ 4: ร้อยละ 3.30 (สามจุดสามศูนย์) ต่อปี	การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ไม่มี ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ เว้นแต่การซื้อคืนหุ้นกู้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ออกหุ้นกู้ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้
		การค้ำประกัน/หลักประกัน	ไม่มี

	ในการคำนวณดอกเบี้ยสำหรับหุ้นกู้ให้ใช้เกณฑ์ 1 (หนึ่ง) ปี มี 365 (สามร้อยหกสิบห้า) วัน และจะคำนวณดอกเบี้ยโดยคิดจากจำนวนเงินต้นคงค้างในหุ้นกู้ ทั้งนี้ การคำนวณดอกเบี้ยในแต่ละงวดจะเริ่มคำนวณตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้หรือวันกำหนดชำระดอกเบี้ยของงวดดอกเบี้ยก่อนหน้านี้ (แล้วแต่กรณี) จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ของงวดดอกเบี้ยนั้น หรือวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ชุดนั้นๆ (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ การหักภาษี ณ ที่จ่ายจะเป็นไปตามกฎหมายที่กำหนด	ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (ถ้ามี)	ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องดำรงอัตราส่วน "หนี้สินสุทธิ" (Net Debt) ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Shareholders' Equity)* ในอัตราส่วนไม่เกิน 2.0:1 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมประจำปีที่ได้รับการตรวจสอบแล้ว ณ "วันคำนวณ" ใดๆ (รายละเอียดคำจำกัดความปรากฏตามข้อ 6.3 (ก) ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้)
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทุกๆ 6 (หก) เดือน	นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 25 ธันวาคม พ.ศ. 2563		
อายุตราสาร	หุ้นกู้ชุดที่ 1: 5 (ห้า) ปี หุ้นกู้ชุดที่ 2: 7 (เจ็ด) ปี หุ้นกู้ชุดที่ 3: 10 (สิบ) ปี หุ้นกู้ชุดที่ 4: 12 (สิบสอง) ปี	ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
วันที่ครบกำหนดอายุ	หุ้นกู้ชุดที่ 1: วันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2568 หุ้นกู้ชุดที่ 2: วันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2570 หุ้นกู้ชุดที่ 3: วันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2573 หุ้นกู้ชุดที่ 4: วันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2575		
ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 23 - 24 มิถุนายน พ.ศ. 2563		
วันที่ออกตราสาร	วันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2563	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ข้อกำหนดในการโอน	การเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้เป็น การเสนอขายในวงจำกัดให้กับผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ และผู้ออกหุ้นกู้ได้มีการจัดซื้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ดังกล่าวไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดคบนโยบายในประกาศที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังกล่าวข้างต้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 4.3 ของข้อกำหนดสิทธิ (ตามแบบที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 1 ว่าข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้สำหรับหุ้นกู้ ของเอกสารฉบับนี้) ("ข้อกำหนดสิทธิ")		

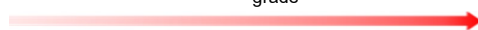
ลำดับการได้รับชำระหนี้กรณีผู้ออกตราสารล้มละลายหรือเลิกกิจการ



อายุตราสาร

12 ปี	☆				
10 ปี	☆				
7 ปี	☆				
5 ปี	☆				
		AAA - AA	A - BBB	Non-investment grade	Unrated

ความเสี่ยงของตราสาร



คำเตือนที่สำคัญ

- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายหุ้นกู้ลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่เป็นการให้คำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือครองหุ้นกู้ที่เสนอขาย ทั้งยังมีได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด
- การออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้มีหุ้นกู้ทั้งหมด 4 (สี่) ชุด ซึ่งหุ้นกู้แต่ละชุดมีอายุของหุ้นกู้และระดับความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีระดับความเสี่ยงที่สูงกว่า

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ลักษณะพิเศษ และความเสียหายของหุ้นกู้

หุ้นกู้ไม่มีลักษณะพิเศษ และไม่มีความเสี่ยงของหุ้นกู้ในลักษณะพิเศษใดๆ กล่าวคือ มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราคงที่อย่างชัดเจน และแน่นอน และผู้ออกหุ้นกึ่งตกลงชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนไม่ว่ากรณีใดๆ โดยไม่มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้น หรือสินทรัพย์อื่นใด และไม่มีเหตุการณ์ หรือเงื่อนไขใดที่อนุญาตให้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะมีสิทธิได้รับชำระหนี้ไม่ด้อยกว่าสิทธิได้รับชำระหนี้ของเจ้าหนี้สามัญไม่มีประกันทั้งในปัจจุบัน และในอนาคตของผู้ออกหุ้นกู้ เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองให้ได้รับชำระหนี้ก่อน

ทั้งนี้ ตามรายละเอียดปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน ส่วนที่ 4 ข้อ 1 รายละเอียดของหุ้นกู้ที่ เสนอขายในครั้งนี้

ความเหมือน และความต่างในสาระสำคัญระหว่างข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อกำหนดสิทธิ และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความแตกต่างในสาระสำคัญในหัวข้อดังต่อไปนี้

- ข้อ 4 การโอนหุ้นกู้ มีเนื้อหาไม่แตกต่างจากข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม มีวิธีการจัดเรียงข้อความซึ่งแตกต่างกัน
- ข้อ 6 คำรับรอง คำรับประกัน และหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ มีกำหนดเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ไม่ได้กำหนดไว้ โดยข้อกำหนดสิทธิที่แตกต่างปรากฏในข้อ 6.1 (จ) ซึ่งกำหนดห้ามไม่ให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการใดๆ ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงกิจการ การดำเนินธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะ หรือแผนทางธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ ข้อ 6.2 (ข) ซึ่งกำหนดไม่ให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการใดๆ เพื่อเข้าควบคุมกิจการ แยกกิจการ หรือจำหน่ายจ่ายโอนหุ้นหรือทรัพย์สินทั้งหมด หรือส่วนใหญ่ของตน เว้นแต่กรณีเป็นการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินมูลค่าเท่าเทียมกัน หรือเพื่อแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitisation) หรือเพื่อจัดตั้งทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) โดยจะต้องไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ ทรัพย์สิน หรือสถานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ และข้อ 6.3 (ข) ซึ่งกำหนดให้ตลอดระยะเวลาที่ยังมีหนี้ค้างกายได้หุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกึ่งตกลงจะไม่กระทำการต่างๆ เช่น ไม่จำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สิน ไม่ก่อหลักประกัน ไม่ให้กู้และไม่เข้าค้ำประกัน ทั้งนี้ การกำหนดข้อแตกต่างดังกล่าว เพื่อให้เข้ากับลักษณะการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้
- ข้อ 10 การผิดนัด และผลของการผิดนัด มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ไม่ได้กำหนดไว้ ปรากฏในข้อ 10.1 (ข) ซึ่งกำหนดให้ถือเป็นการผิดนัด เมื่อผู้ออกหุ้นกึ่งหยุดประกอบกิจการทั้งหมดหรือบางส่วน หรือ คำสั่งหรือมติให้ผู้ออกหุ้นกึ่งเลิกกิจการ หรือผู้ออกหุ้นกึ่งประกาศเป็นภาวะล้มละลาย หรือผู้ออกหุ้นกึ่งเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี เว้นแต่การเลิกกิจการเป็นผลเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของ ผู้ออกหุ้นกึ่งหรือการควบรวมบริษัท
- ข้อ 14 การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ มีเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยกำหนดรายละเอียดเงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ ที่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ และที่ประชุมผู้ถือหุ้น และที่ไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ และที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดของหุ้นกู้ที่เสนอขายปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-DEBT-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวน ในส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ หัวข้อ 1.1 ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่เสนอขาย หน้า 1 และ หัวข้อ 1.2 สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิ หน้า 12 และโปรดพิจารณาร่างข้อกำหนดสิทธิตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-DEBT-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวน

ความเสี่ยงทั่วไป

1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ ประกอบด้วย

- ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์
- ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน
- ความเสี่ยงด้านการเงิน
- ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามระเบียบ
- ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต
- ความเสี่ยง ผลกระทบและแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) โดยแบ่งตามกลุ่มธุรกิจ

2. ความเสี่ยงของตราสาร

(ก) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ ไม่มีเพียงพอต่อการชำระหนี้ ดังนั้น ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกึ่งจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องในหนังสือชี้ชวน ในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของหุ้นกู้ ผู้ลงทุนสามารถดูการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกึ่งที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ ถ้าการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกึ่งต่ำ แสดงว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกึ่งมีสูง ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับควรจะสูงด้วยเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงของผู้ออกหุ้นกึ่งดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม การจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นการให้คำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือครองหุ้นกู้ที่เสนอขายแต่อย่างใด และการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจมีการยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอดอายุของหุ้นกู้ ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เกี่ยวข้อง หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

(ข) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

ราคาลาดของหุ้นกึ่งนั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กัปัจจัยหลายประการ ยกตัวอย่างเช่น ระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สถานะเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ อายุของหุ้นกู้ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกึ่งอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ ในกรณีที่มีการซื้อขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ หุ้นกึ่งที่มีอายุคงเหลือยาวกว่าจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนดังกล่าวมากกว่า

(ค) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ผู้ถือหุ้นกึ่งอาจไม่สามารถขายหุ้นกึ่งก่อนครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกึ่งได้ทันทีในราคาที่ตนเองต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนแปลงมือของหุ้นกึ่งในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกึ่งจะไม่นำหุ้นกึ่งไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใดๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นกึ่งอาจซื้อขายหุ้นกึ่งได้ที่ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลอื่นใด ที่มีใบอนุญาตค้า

หลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง หากมีผู้เสนอซื้อหรือขายหุ้นกู้ผ่านผู้มีใบอนุญาตดังกล่าวข้างต้น นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ได้จัดซื้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามค่านิยมที่ระบุไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท ฉบับลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และ ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

รายละเอียดเป็นไปตามที่ปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และหนังสือชี้ชวน ส่วนที่ 3 ผู้ออกตราสารหนี้ หัวข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยงโดยประเภทหนึ่งในตลาดโลกเกิดชะลอตัว แต่โรงงานส่วนใหญ่ในเครือได้ดำเนินธุรกิจมานานกว่า 3-4 ทศวรรษ จึงมั่นใจได้ว่ามีความมั่นคงทางการเงินและสามารถปรับตัวผ่านวิกฤตนี้ได้

ข้อมูลผู้ออกตราสาร

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 3 ประเภทหลัก ดังต่อไปนี้

(1) ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค

บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นบริษัทต่างๆ ภายใต้กลุ่มธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค ไม่ว่าจะเป็นในส่วนของผู้ผลิตและแพ็คเกจ (ภายใต้เครื่องหมายการค้า เช่น Wacoal, Arrow) ของใช้ในบ้าน (ภายใต้เครื่องหมายการค้า เช่น เป่า ไซกนูสซี โมโนกาตารี) เครื่องสำอางและความงาม (ภายใต้เครื่องหมายการค้า เช่น BSC, Mistine) และสินค้าอุปโภคอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ มองว่าเป็นธุรกิจพื้นฐานที่สำคัญกับชีวิตประจำวันของทุกคน โดยธุรกิจที่ลงทุนจะรวมถึงตั้งแต่ส่วนของการผลิตซึ่งเป็นต้นน้ำของธุรกิจไปจนถึงการจัดจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้บริโภค

(2) ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม

บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นบริษัทต่างๆ ภายใต้กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม โดยปัจจุบัน มีการลงทุนหลักอยู่ในธุรกิจผลิตภัณฑ์และอาหารที่สำเร็จรูป (ภายใต้เครื่องหมายการค้า เช่น มาม่า) และธุรกิจผลิตและจำหน่ายขนมปังและเบเกอรี่ (ภายใต้เครื่องหมายการค้า เช่น ฟาร์มเฮ้าส์) ซึ่งเป็นที่รู้จักและยอมรับของผู้บริโภคมาช้านาน ทั้งยังได้ขยายการลงทุนและ/หรือร่วมทุนในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มอื่นๆ เพิ่มเติม เพื่อเป็นการกระจายการลงทุน เช่น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไอศกรีม BUD's ธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องดื่มเกลือแร่ POCARI SWEAT เป็นต้น

(3) ธุรกิจการพัฒนาสวนอุตสาหกรรมและลงทุนในธุรกิจอื่นๆ

บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจพัฒนาที่ดินเพื่อการอุตสาหกรรม รองรับการขายกำลังการผลิตของธุรกิจในกลุ่มสหพัฒน์ และเป็นการสนองต่อนโยบายของรัฐบาลในการสนับสนุนการขายตัวทางด้านอุตสาหกรรมให้กระจายออกไปยังส่วนภูมิภาค โดยปัจจุบัน เปิดดำเนินการสวนอุตสาหกรรมหรือสหพัฒน์ ทั้งหมด 4 แห่ง คือ 1) อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี 2) อำเภออินทร์บุรี จังหวัดปทุมธานี 3) อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน และ 4) อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก โดยครอบคลุมการให้เช่าที่ดินและอาคาร พร้อมการให้บริการระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานและสิ่งอำนวยความสะดวก รวมถึงการจำหน่ายที่ดินให้กับลูกค้าที่สนใจเข้ามาลงทุนในสวนอุตสาหกรรมหรือสหพัฒน์ นอกจากนี้ ยังมีธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่นๆ อาทิ ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์อื่น เช่น J-Park Sriracha Nihon Mura ซึ่งเป็นโครงการ Community Mall ตกแต่งสไตล์ญี่ปุ่น ตั้งอยู่ที่ตำบลสุรศักดิ์ อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี และธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่นๆ นอกเหนือจากการลงทุนในธุรกิจสินค้าอุปโภค และธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และ/หรือ รองรับการลงทุนของผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยผู้ออกหุ้นกู้จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินดังกล่าว ภายใน 2 ปี นับจากวันออกหุ้นกู้

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปี

(หน่วย: พันบาท)

ข้อมูล	ปี 2561	ปี 2562	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563
สินทรัพย์รวม	38,799,496	41,575,472	48,193,680
หนี้สินรวม	9,793,809	11,041,989	11,143,113
ส่วนของผู้ถือหุ้น	29,005,687	30,533,483	37,050,567
รวมรายได้ ¹⁾	5,683,507	5,326,061	1,176,426
รวมค่าใช้จ่าย ²⁾	2,868,679	2,839,797	652,395
กำไรสุทธิ	2,600,639	2,266,015	470,143
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) (เท่า)	2.69	3.12	3.54
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio) (เท่า) ³⁾	18.29	11.14	10.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio) (เท่า) (เกณฑ์เงินสด) ⁴⁾	6.99	6.57	5.97
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า) ⁵⁾	0.05	0.03	0.02

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า) (เกณฑ์เงินสด) ⁶⁾	1.12	0.33	0.31
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.34	0.36	0.30
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁷⁾ (เท่า)	0.28	0.28	0.25
อัตราส่วนสภาพคล่อง (ร้อยละ)	0.85	0.45	0.17
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) (เท่า)	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	0.11	0.41	0.41
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.71	0.74	0.76

หมายเหตุ

- รวมรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย รายได้เงินปันผลรับ และรายได้อื่นๆ
- รวมค่าใช้จ่ายจากค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ / ดอกเบี้ยจ่าย
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกณฑ์เงินสด) = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + เงินปันผลรับ + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน + ภาษี / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน การลงทุน และการจัดหาเงิน
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + เงินสดจ่ายภาษี / (เงินสดจ่ายซื้อ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน + เงินลงทุน + เงินปันผลจ่าย + เงินจ่ายคืนสถาบันการเงิน + ดอกเบี้ยจ่าย)
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด) = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + เงินปันผลรับ / ภาระหนี้ที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี + ดอกเบี้ยจ่าย
- คำนวณตามนิยามในข้อกำหนดสิทธิ (หนี้สินสุทธิ หมายถึง จำนวนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (interest bearing debt) หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ เงินลงทุนชั่วคราว ทั้งนี้ ตามตัวเลขที่ปรากฏใน "งบการเงิน" ของผู้ออกหุ้นกู้) โดยผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกิน 2.0 : 1 โดยคำนวณจากงบการเงินรวมประจำปีที่ได้รับการตรวจสอบแล้ว ณ วันคำนวณใดๆ (โปรดดูรายละเอียดตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.3 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิฯ)

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

 ไม่มี มี

บริษัทฯ ไม่มีประวัติผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และไม่มีการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : สำนักงานใหญ่ เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ : 0-2230-2328, 0-2353-5421, 0-2626-3646 และ 02-626-3592

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : สำนักงานใหญ่ 1222 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร

โทรศัพท์ : 0-2296-4776

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : สำนักงานใหญ่ เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ : 0-2230-2328, 0-2353-5421, 0-2626-3646 และ 02-626-3592

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : สำนักงานใหญ่ 1222 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร

โทรศัพท์ : 0-2296-4776