

## คู่มือการเปิดเผยข้อมูลวัตถุประสงค์การใช้เงินในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลหลักทรัพย์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลสำคัญประกอบการตัดสินใจที่ชัดเจนมากขึ้น รวมทั้งเป็นการยกระดับคุณภาพของข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุนให้เทียบเท่ามาตรฐานสากล นั้น

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำตัวอย่างในการเปิดเผยข้อมูลสำหรับหัวข้อวัตถุประสงค์การใช้เงินของผู้ออกหลักทรัพย์ทุกประเภท และคำอธิบายในการเปิดเผยข้อมูลเรื่องการกำหนดราคาตราสารหนี้ เพื่อให้ผู้ออกหลักทรัพย์มีความเข้าใจที่ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีการเปิดเผยข้อมูลยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ตัวอย่างที่แสดงเป็นเพียงแนวทางที่ใช้อธิบายเพื่อประกอบความเข้าใจถึงข้อมูลขั้นต่ำที่จะต้องเปิดเผย หากกรณีที่เกิดขึ้นมีข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ผู้ออกหลักทรัพย์ จะต้องเปิดเผยข้อมูลนั้นด้วย

### 1. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน

ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่กำหนดในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รวมถึงให้มีการแจ้งวัตถุประสงค์การใช้เงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต.<sup>1</sup> ตามหลักการดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปซื้อทรัพย์สิน ลงทุน หรือเป็นเงินค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน เช่น การซื้อวัตถุดิบหรือสินค้าคงคลังของผู้ออกหลักทรัพย์ การซื้อทรัพย์สินหรือที่ดินของบริษัทอสังหาริมทรัพย์ หรือการขยายพอร์ตสินเชื่อของบริษัทเงินทุน เป็นต้น ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องอธิบายเกี่ยวกับประเภทสินทรัพย์ หรือ ลักษณะกิจการที่จะลงทุนและสถานะการลงทุนด้วย ตัวอย่างเช่น

บริษัท ABC ประกอบธุรกิจเครื่องสำอางเป็นธุรกิจหลัก มีความประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้นำไปขยายกำลังการผลิตของธุรกิจปัจจุบัน รวมถึงลงทุนในการวิจัยและพัฒนา เพื่อเพิ่มคุณภาพผลิตภัณฑ์

<sup>1</sup> กรณีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อบุคคลในวงจำกัด (PP10)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ซื้อทรัพย์สิน ลงทุน หรือ เป็นเงินค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	ขยายกำลังการผลิตของธุรกิจเครื่องสำอาง ซึ่งเป็นธุรกิจหลักในปัจจุบัน โดยซื้อสินทรัพย์ ดังนี้ - ที่ดิน xx ล้านบาท - อาคารโรงงาน xx ล้านบาท - เครื่องจักรในการผสมวัตถุดิบ xx ล้านบาท
ซื้อทรัพย์สิน ลงทุน หรือ เป็นเงินค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	วิจัยและพัฒนาเพื่อเพิ่มคุณภาพผลิตภัณฑ์ โดยซื้อสินทรัพย์ ดังนี้ - ห้องทดลอง xx ล้านบาท - อุปกรณ์เพื่อประกอบการวิจัยและพัฒนา xx ล้านบาท

(2) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องอธิบายเกี่ยวกับประเภทสินทรัพย์หรือลักษณะกิจการที่จะลงทุนและสถานะการลงทุนด้วย รวมทั้งจำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ นอกจากนี้ ต้องระบุเหตุผลและที่มาของการเข้าไปซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการดังกล่าวด้วย ตัวอย่างเช่น

บริษัท ABC ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเป็นธุรกิจหลัก มีความประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้นำไปลงทุนในกิจการโรงแรม SSS

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	ซื้อกิจการโรงแรม SSS โดยซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วน 100 % ของบริษัท SSS ซึ่งประกอบธุรกิจโรงแรมขนาดกลาง ตั้งอยู่บนถนนบางนา-ตราดซึ่งเป็นบริเวณใกล้เคียงกับสถานที่ตั้งโรงพยาบาล โดยปัจจุบันมีการทำข้อตกลงในการซื้อขายเบื้องต้นแล้ว <u>เหตุผลในการลงทุนในกิจการโรงแรม</u> 1. เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ใช้บริการของโรงพยาบาล 2. เพื่อเพิ่มช่องทางการจัดหารายได้แก่บริษัท

(3) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปชำระคืนเงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ ผู้ออกหลักทรัพย์ ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการชำระคืนเงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ โดยการเปิดเผยข้อมูลนั้น แบ่งได้เป็น 3 กรณีดังนี้

(3.1) กรณีที่น่าเงินไปชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการชำระหนี้ให้บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทในเครือของที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางดังกล่าวด้วย เนื่องจากกรณีดังกล่าวเกี่ยวข้องกับ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ผู้ออกหลักทรัพย์จึงต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินผลกระทบของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวได้ โดยเปิดเผยชื่อของเจ้าหนี้ ความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และ terms and conditions ขั้นต่ำ ได้แก่ ข้อมูลเกี่ยวกับมูลหนี้ วันครบกำหนดชำระหนี้ ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	ชำระคืนหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน A ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดเงินกู้ ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลหนี้รวม : เงินกู้ xx ล้านบาท</li> <li>- อัตราดอกเบี้ย : xx %<sup>2</sup></li> <li>- วันครบกำหนดชำระหนี้ : ชำระครั้งเดียว</li> </ul> ภายในเดือน xx ปี xxxx

ถ้าเป็นการชำระคืนหนี้หลายรายการโดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นซึ่งมีวันครบกำหนดชำระหนี้หลายครั้ง ผู้ออกหลักทรัพย์สามารถเปิดเผยข้อมูลโดยจัดกลุ่มรวมยอดหนี้เป็นรายไตรมาสได้ ดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงิน	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	ชำระคืนหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน A ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดเงินกู้ <sup>2</sup> ดังนี้

<sup>2</sup> ผู้ออกหลักทรัพย์สามารถเปิดเผยข้อมูลในลักษณะเป็นช่วง (range) ที่มีระยะห่างไม่เกิน 2% ได้

วัตถุประสงค์การใช้งาน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
หรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์			- ภายในไตรมาส x ปี xxxx จำนวน xx ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย xx % - xx % - ภายในไตรมาส x ปี xxxx จำนวน xx ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย xx % - xx %

(3.2) กรณีที่น่าเงินไปชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over) ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่จะทำการ roll-over โดยระบุรุ่นของหุ้นกู้ที่จะชำระคืน จำนวนเงิน และระยะเวลาใช้เงินโดยประมาณ ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้งาน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over)	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	ชำระคืนหุ้นกู้ของบริษัท A ชุดที่ x ครั้งที่ x/xxxx ครบกำหนดไถ่ถอน xxxx

(3.3) กรณีที่น่าเงินไปชำระคืนหนี้อื่นนอกจาก (3.1) และ (3.2) ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยในเรื่องจำนวนเงินและระยะเวลาใช้เงินโดยประมาณ ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้งาน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้อื่น	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	ชำระคืนหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน A ที่ไม่มีความสัมพันธ์กับที่ปรึกษาทางการเงิน หรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดเงินกู้ ดังนี้ - มูลหนี้รวม : เงินกู้ xx ล้านบาท - อัตราดอกเบี้ย : xx % <sup>2</sup> - วันครบกำหนดชำระหนี้ : ชำระครั้งเดียว ในเดือน xx ปี xxxx

(4) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ESG<sup>3</sup> ผู้ออกตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ตราสารเพื่อพัฒนาสังคม หรือตราสารเพื่อความยั่งยืน จะต้องเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อ

<sup>3</sup> หัวข้อของการนำเงินลงทุนไปลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ESG จะไม่รวมถึงกรณีที่เป็นการออกตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (“SLB”) โดยกรณีของ SLB ให้เปิดเผยข้อมูลตามหัวข้อตามแต่ลักษณะการใช้งานใช้เงินตามคู่มือฉบับนี้

ของการนำเงินลงทุนไปลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ESG โดยให้อธิบายรายละเอียดวัตถุประสงค์การใช้เงินตามแต่ประเภทการใช้เงินที่กำหนดอยู่ในคู่มือฉบับนี้ ทั้งนี้ ให้พิจารณาในการเปิดรายละเอียดการใช้เงินเพิ่มเติมตามมาตรฐานที่ผู้ออกหลักทรัพย์ใช้อ้างอิงในการออกหลักทรัพย์ครั้งนั้น ๆ ด้วย

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ESG	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	เพื่อลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) การจัดการน้ำเสียและการใช้น้ำอย่างยั่งยืน โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน และอาคารสีเขียว

(5) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปให้กู้ยืมเงินหรือชำระหนี้ภายในกลุ่มบริษัท ซึ่งรวมถึงการให้กู้ยืมหรือชำระหนี้แก่บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทในเครือของผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินผลกระทบของความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการกู้ยืมดังกล่าวได้ โดยเปิดเผยชื่อของเจ้าหนี้/ลูกหนี้ และ terms and conditions ชัดๆ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับมูลหนี้ วันครบกำหนดชำระหนี้ ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
ให้กู้ยืมเงินหรือชำระหนี้ภายในกลุ่มบริษัท	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	ชำระคืนหนี้เงินกู้จากบริษัท A ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของผู้ออกหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดเงินกู้ ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลหนี้รวม : เงินกู้ xx ล้านบาท</li> <li>- อัตราดอกเบี้ย : xx %<sup>2</sup></li> <li>- วันครบกำหนดชำระหนี้ : ชำระครั้งเดียวในเดือน xx ปี xxxx</li> </ul>

(6) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น<sup>4</sup> ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องนำเงินไปใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการภายในทั่วไปในระยะสั้นเท่านั้น และต้องไม่เป็นการนำเงินไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในข้อ (1) – (5) เช่น การซื้อวัตถุดิบ สินค้าคงคลัง ที่ดิน หรือเครื่องจักร หรือ

<sup>4</sup> กรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์มีการใช้เงินที่มีการระบุวัตถุประสงค์ว่าเป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น เกินระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่เสนอขาย จะถือว่าเป็นการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ ซึ่งผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องดำเนินการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิก่อนที่จะเกินระยะเวลา 6 เดือน รวมถึงเมื่อมีการเปลี่ยนประเภทวัตถุประสงค์การใช้เงิน ผู้ออกหลักทรัพย์จะมีหน้าที่รายงานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์นั้นต่อไป

การชำระคืนหนี้ เป็นต้น รวมถึงเงินจำนวนดังกล่าวต้องถูกใช้ภายในระยะเวลา 6 เดือนแรกหลังจากผู้ออกหลักทรัพย์ได้ทำการระดมทุน ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	รายละเอียด
เงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น	xx ล้านบาท	ภายในเดือน xx ปี xxxx	เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำรองระยะสั้นในการประกอบกิจการ

(7) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปใช้ในกรณีอื่น ๆ ให้ผู้ออกหลักทรัพย์อธิบายรายละเอียด เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบว่า การระดมทุนในครั้งนี้จะนำไปใช้เพื่อการใดบ้าง และต้องไม่เป็นการนำเงินไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในข้อ (1) – (6)

(8) รายละเอียดอื่น ๆ

- เรียงลำดับการใช้เงินตามความสำคัญของวัตถุประสงค์แต่ละเรื่อง
- หากเงินระดมทุนที่ได้รับในครั้งนี้อย่างน้อยหนึ่งส่วนสำหรับวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุไว้ ให้เปิดเผยแหล่งเงินทุนที่จะจัดหาเพิ่มเติมด้วย

- กรณีที่ข้อมูลในหัวข้อวัตถุประสงค์การใช้เงินมีความเกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใต้หัวข้ออื่น ๆ เช่น หัวข้อรายการระหว่างกัน ในกรณีที่การใช้เงินเป็นการทำรายการกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือหัวข้อโครงการในอนาคต (กรณีตราสารทุน) เป็นต้น ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องเปิดเผยข้อมูลในหัวข้ออื่น ๆ ดังกล่าว ให้ครบถ้วนตามที่กำหนดในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ด้วย

หมายเหตุ: เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในทางปฏิบัติในการระบุจำนวนเงินที่ใช้ในแต่ละวัตถุประสงค์ ให้ผู้ออกหลักทรัพย์สามารถเปิดเผยข้อมูลจำนวนเงินที่ใช้ ในลักษณะเป็นช่วง (range) ได้ โดยจะต้องมีการกำหนดเป็นช่วงที่ไม่เกินกว่า 10% ของมูลค่าการออกเสนอขาย

## 2. การกำหนดราคาตราสารหนี้

ให้ผู้ออกตราสารหนี้อธิบายเกี่ยวกับที่มาของการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหรือราคาตราสารหนี้ที่เสนอขายในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ โดยให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สามารถทำให้ผู้ลงทุนได้เข้าใจเกี่ยวกับวิธีการกำหนดราคา ผู้ที่มีส่วนในการกำหนดราคา ปัจจัยหรือตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการกำหนดราคา เพื่อให้ผู้ถือตราสารหนี้ได้รับทราบถึงที่มาของอัตราดอกเบี้ยหรือราคาตราสารหนี้สำหรับใช้ประกอบการวิเคราะห์ว่า มีความสอดคล้องกับความเสี่ยงของตราสารหนี้หรือไม่ก่อนตัดสินใจลงทุน ตัวอย่างเช่น

“บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ A rating จึงกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่ X % โดยที่มาของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวได้มาจากข้อมูลผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับ

ความน่าเชื่อถือระดับ A rating ของ ThaiBMA (market yield) ที่ระบุไว้ ณ วันที่ ..... เท่ากับ Y %  
ปรับด้วยการสำรวจความต้องการของผู้ลงทุน ภาวะสภาพคล่องของตลาด และ ..... (ถ้ามีปัจจัยอื่น ๆ  
เพิ่มเติม) จึงปรับเพิ่ม/ลดอัตราดอกเบี้ยอีก Z % จึงได้อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ X %”