

คู่มือการเปิดเผยข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และข้อมูลประจำปี

ตามที่สำนักงานได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลหลักทรัพย์สำหรับการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (public offering) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลสำคัญประกอบการตัดสินใจที่ชัดเจนมากขึ้น รวมทั้งเป็นการยกระดับคุณภาพของข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุนให้เทียบเท่ามาตรฐานสากล และรองรับการประเมิน Financial Sector Assessment Program นั้น

สำนักงานจึงได้จัดทำตัวอย่างในการเปิดเผยข้อมูลสำหรับหัวข้อวัตถุประสงค์ในการใช้เงินของผู้ออกหลักทรัพย์ทุกประเภท โดยในกรณีตราสารหนี้ให้มีการเปิดเผยข้อมูลการกำหนดราคาตราสารหนี้ด้วย เพื่อให้ผู้ออกหลักทรัพย์มีความเข้าใจที่ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีการในการเปิดเผยข้อมูลยิ่งขึ้น รวมทั้งช่วยให้ความยืดหยุ่นมากขึ้น ทั้งนี้ ตัวอย่างที่แสดงเป็นเพียงแนวทางที่ใช้อธิบายเพื่อประกอบความเข้าใจถึงข้อมูลขั้นต่ำที่จะต้องเปิดเผย หากกรณีที่เกิดขึ้นจริงมีข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยข้อมูลนั้นด้วย

1. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการใช้เงิน

ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการใช้เงิน โดยอธิบายถึงรายละเอียดตามที่กำหนดในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และข้อมูลประจำปี ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นผู้ออกหลักทรัพย์สามารถเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับจำนวนเงินที่ใช้หรือระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยอาจเปิดเผยข้อมูลในลักษณะเป็นช่วง (range) ที่เหมาะสมได้ ดังนี้

(1) **กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน** ในกรณีเป็นการซื้อสินทรัพย์ ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องอธิบายรายละเอียดอย่างน้อยเกี่ยวกับสินทรัพย์และราคาของสินทรัพย์ และในกรณีเป็นการลงทุนในกิจการ ต้องอธิบายรายละเอียดอย่างน้อยเกี่ยวกับลักษณะกิจการที่จะลงทุนและสถานะการลงทุนด้วย ตัวอย่างเช่น

บริษัท ABC ประกอบธุรกิจเครื่องสำอางเป็นธุรกิจหลัก มีความประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้นำไปขยายกำลังการผลิตของธุรกิจปัจจุบัน รวมถึงลงทุนในการวิจัยและพัฒนาเพื่อเพิ่มคุณภาพผลิตภัณฑ์

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
ขยายกำลังการผลิตของธุรกิจเครื่องสำอางซึ่งเป็นธุรกิจหลักในปัจจุบัน	xx ล้านบาท	ปี xxxx - ปี xxxx	ซื้อสินทรัพย์ ดังนี้ - ที่ดิน xx ล้านบาท - อาคารโรงงาน xx ล้านบาท - เครื่องจักรในการผสมวัตถุดิบ xx ล้านบาท
วิจัยและพัฒนาเพื่อเพิ่มคุณภาพผลิตภัณฑ์	xx ล้านบาท	ปี xxxx - ปี xxxx	ซื้อสินทรัพย์ ดังนี้ - ห้องทดลอง xx ล้านบาท - อุปกรณ์เพื่อประกอบการวิจัยและพัฒนา xx ล้านบาท

(2) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับ

การดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน ในกรณีเป็นการซื้อสินทรัพย์ ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องอธิบายรายละเอียดอย่างน้อยเกี่ยวกับสินทรัพย์และราคาของสินทรัพย์ และในกรณีเป็นการลงทุนในกิจการ ต้องอธิบายรายละเอียดอย่างน้อยเกี่ยวกับลักษณะกิจการที่จะลงทุนและสถานะการลงทุนด้วย นอกจากนี้ ต้องระบุเหตุผลและที่มาของการเข้าไปซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการดังกล่าวด้วย ตัวอย่างเช่น

บริษัท ABC ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเป็นธุรกิจหลัก มีความประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้นำไปลงทุนในกิจการ โรงแรม SSS

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
ซื้อกิจการ โรงแรม SSS	xx ล้านบาท	ปี xxxx - ปี xxxx	ซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วน 100 % ของบริษัท SSS ซึ่งประกอบธุรกิจโรงแรมขนาดกลาง ตั้งอยู่บนถนนบางนา-ตราด ซึ่งเป็นบริเวณใกล้เคียงกับสถานที่ตั้งโรงพยาบาล โดยปัจจุบันมีการทำข้อตกลงในการซื้อขายเบื้องต้นแล้ว <u>เหตุผลในการลงทุนในกิจการ โรงแรม</u> 1. เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ใช้บริการของโรงพยาบาล 2. เพื่อเพิ่มช่องทางการจัดหารายได้แก่บริษัท

(3) กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปชำระคืนเงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ ผู้ออกหลักทรัพย์ ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการชำระคืนเงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ โดยการเปิดเผยข้อมูลนั้น แบ่งได้เป็น 2 กรณีดังนี้

(3.1) กรณีที่น่าเงินไปชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ให้แก่ที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการชำระหนี้ให้บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทในเครือของที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางดังกล่าวด้วย เนื่องจากกรณีดังกล่าวเกี่ยวข้องกับ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ผู้ออกหลักทรัพย์จึงต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินผลกระทบของ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวได้ โดยเปิดเผยชื่อของเจ้าหนี้ ความสัมพันธ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ และ terms and conditions ขั้นต่ำ ได้แก่ ข้อมูลเกี่ยวกับมูลหนี้ อัตราดอกเบี้ย และวันครบ กำหนดชำระหนี้ ทั้งนี้ สามารถเปิดเผยข้อมูลอัตราดอกเบี้ยในลักษณะเป็นช่วง (range) ที่เหมาะสมได้ ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้เงินกู้	xx - xx ล้านบาท	ปี xxxx - ปี xxxx	ชำระคืนหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน A ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดเงินกู้ ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - มูลหนี้รวม : เงินกู้ระยะยาว xx ล้านบาท - อัตราดอกเบี้ย : xx % - xx % - วันครบกำหนดชำระหนี้ : ชำระครั้งเดียวในเดือน xxxx ปี xxxx หรือชำระคืนให้แก่สถาบันการเงินอื่นที่ไม่มีความสัมพันธ์กับที่ปรึกษาทางการเงินหรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ตามที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

ถ้าเป็นการชำระคืนหนี้หลายรายการ โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นซึ่งมีวันครบกำหนดชำระหนี้หลายครั้ง ผู้ออกหลักทรัพย์สามารถเปิดเผยข้อมูลโดยจัดกลุ่มรวมยอดหนี้เป็นรายไตรมาสได้ ดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้เงินกู้	xx ล้านบาท	ปี xxxx	ชำระคืนหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน A ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงิน ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดเงินกู้ ดังนี้ - ภายในไตรมาส x ปี xxxx จำนวน xx ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย xx % - xx % - ภายในไตรมาส x ปี xxxx จำนวน xx ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย xx % - xx % - ภายในไตรมาส x ปี xxxx จำนวน xx ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย xx % - xx % - ภายในไตรมาส x ปี xxxx จำนวน xx ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย xx % - xx % หรือชำระคืนหนี้แก่สถาบันการเงินอื่น ที่ไม่มีความสัมพันธ์กับที่ปรึกษาทางการเงิน หรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ตามที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

(3.2) กรณีที่น่าเงินไปชำระคืนหนี้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้อื่นนอกจาก (3.1)

ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยในเรื่องจำนวนเงินและระยะเวลาใช้เงิน ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
ชำระคืนหนี้เงินกู้	xx – xx ล้านบาท	ปี xxxx - ปี xxxx	ชำระคืนหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงินอื่น ที่ไม่มีความสัมพันธ์กับที่ปรึกษาทางการเงิน หรือตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ตามที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

(4) **กรณีที่ประสงค์จะนำเงินไปใช้ในกรณีอื่น ๆ** ให้ผู้ออกหลักทรัพย์อธิบายรายละเอียดเพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบว่ากรรมทวนในครั้งนี้จะนำไปใช้เพื่อการใดบ้าง ตัวอย่างเช่น

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
เป็นเงินทุนหมุนเวียน	xx – xx ล้านบาท	ปี xxxx - ปี xxxx	เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการ

(5) **รายละเอียดอื่น ๆ**

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

2. การกำหนดราคาตราสารหนี้

ให้ผู้ออกตราสารหนี้อธิบายเกี่ยวกับที่มาของการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหรือราคาตราสารหนี้ที่เสนอขายในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ โดยให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สามารถทำให้ผู้ลงทุนได้เข้าใจเกี่ยวกับวิธีการกำหนดราคา ผู้ที่มีส่วนในการกำหนดราคา ปัจจัยหรือตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการกำหนดราคา เพื่อให้ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับทราบถึงที่มาของอัตราดอกเบี้ยหรือราคาตราสารหนี้สำหรับใช้ประกอบการวิเคราะห์ว่า มีความสอดคล้องกับความเสี่ยงของตราสารหนี้หรือไม่ก่อนตัดสินใจลงทุน ตัวอย่างเช่น

“บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ A rating จึงกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่ X % โดยที่มาของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว ได้มาจากข้อมูลผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับ A rating ของ ThaiBMA (market yield) ที่ระบุไว้ ณ วันที่ เท่ากับ Y % ปรับด้วยการสำรวจความต้องการของผู้ลงทุน ภาวะสภาพคล่องของตลาด และ (ถ้ามีปัจจัยอื่น ๆ เพิ่มเติม) จึงปรับเพิ่ม/ลดอัตราดอกเบี้ยอีก Z % จึงได้อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ X %”