

**ข้อมูลเพิ่มเติมอันเป็นสาระสำคัญสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ
ที่มีราคาแปลงสภาพต่ำกว่าราคาตลาดเกินกว่าร้อยละ 90**

เนื่องด้วยการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายให้กับบุคคลที่กำหนด คือ นักลงทุนต่างประเทศแบบเฉพาะเจาะจง โดยวิธีการกำหนดราคาใช้สิทธิแปลงสภาพนั้นอาจมีผลให้ราคาที่ใช้แปลงสภาพต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามสภาพความผันผวนของราคาหุ้นตลาดในช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการคำนวณ ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ กล่าวคือราคาใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 16/2552 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจึงขอเสนอข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

การออกหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนเพื่อนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นเงินจำนวน 20 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์หรือเทียบเท่ากับ 500 ล้านบาทมาใช้อย่างต่อเนื่อง

1. เงินชำระหนี้สถาบันการเงินตามการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้
2. เงินทุนหมุนเวียนในบริษัทหรือบริษัทในเครือเพื่อปรับปรุงกิจการให้กลับมาทำกำไร และ/หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการบริหารเห็นสมควร

ในปัจจุบันบริษัทมีความต้องการเงินลงทุนและเงินทุนหมุนเวียนในจำนวนไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท ทั้งนี้ โดยการออกหุ้นกู้แปลงสภาพสกุลสิงคโปร์ดอลลาร์มีการกำหนดราคาใช้สิทธิแปลงสภาพแบบคงที่ไว้ที่ร้อยละ 145 ของราคาซื้อขายตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้นหรือราคาใช้สิทธิแปลงสภาพแบบลอยตัวไว้ที่ร้อยละ 80 ของราคาปิดตัวเฉลี่ยต่อหุ้น (ตามรายละเอียดในข้อ

2) เพื่อจูงใจนักลงทุนให้เข้ามาลงทุนในบริษัทซึ่งเป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนสำหรับบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การออกหุ้นกู้แปลงสภาพแบบนี้จะมีข้อดีกว่าการกู้เงินจากสถาบันการเงินอื่นๆ ที่ต้องใช้หลักประกันทั้งการจำนองทรัพย์สินทั้งของบริษัทและผู้ค้ำประกันเป็นจำนวนมาก อีกทั้งการออกหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวทำให้บริษัทยังคงสภาพเงินสดหมุนเวียนไว้ในบริษัทในระยะยาว จากการที่บริษัทสามารถชำระคืนโดยการออกหุ้นสามัญชดเชยให้กับกองทุนต่างประเทศโดยไม่ต้องคืนเงินสด (หรือเงินสด) ให้กับกองทุนต่างประเทศรายนี้ โดยเมื่อเทียบกับการกู้เงินจากสถาบันการเงินในประเทศซึ่งบริษัทมีภาระหนี้ต้องคืนทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยในอัตราสูง จึงทำให้บริษัทสามารถเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและอีกทั้งยังเป็นการเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้ต่อสถาบันการเงินจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในครั้งนี้ของบริษัท

3. รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นที่ออกในเรื่อง จำนวนหุ้นที่เสนอขาย และราคาเสนอขายซึ่งเป็นการระบุราคาที่แน่นอน หรือระบุส่วนลดสูงสุดที่แน่นอน

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	:	ไม่เกิน 320,000,000 หุ้น
ราคาเสนอขาย	:	ราคาที่เสนอขายอยู่ในราคาแปลงสภาพ 2 ราคาดังนี้ คือ

1. ราคาเสนอขายแบบคงที่ (Fixed Conversion Price) ในราคาร้อยละ 145 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้นสำหรับ 45 วันทำการก่อนหน้าของวันดังต่อไปนี้
 - สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 1 : วันที่ทำสัญญาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ
 - สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 2 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 2
 - สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 3 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 3
 - สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 4 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 4
 - สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 5 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 5
 - สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 6 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 6
2. ราคาเสนอขายแบบลอยตัว (Floating Conversion Price) ในอัตราร้อยละ 80 ของราคาปิดถัวเฉลี่ยต่อหุ้นของช่วงระยะเวลา 3 วันทำการใด ๆ ติดต่อกันในระหว่างช่วงระยะเวลา 45 วันทำการก่อนวันใช้สิทธิแปลงสภาพที่เกี่ยวข้องสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การเบิกถอนหุ้นกู้แปลงสภาพจากกองทุนต่างประเทศเป็นสิทธิของทางบริษัทซึ่งเป็นผู้ออกและเสนอขาย ซึ่งสามารถกระทำได้หลายงวดเป็นครั้ง ๆ ไป ซึ่งเป็นไปในลักษณะของการเบิกถอนเงินกู้จากสถาบันการเงิน ซึ่งยังผลประโยชน์ดังต่อไปนี้คือ

1. ผลประโยชน์ต่อบริษัท เนื่องจากบริษัทสามารถเบิกถอนหุ้นกู้แปลงสภาพได้หลายครั้งตามความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทอย่างแท้จริง ไม่ใช้การเบิกถอนตามความต้องการของกองทุนต่างประเทศ ถึงแม้ว่าจะเกิดภาระด้านเอกสารต่อบริษัทแต่บริษัทไม่จำเป็นต้องเบิกถอนหุ้นกู้แปลงสภาพแบบครั้งเดียวเป็นเงินจำนวนมากๆ มาโดยไม่ใช้ประโยชน์ซึ่งก่อให้เกิดผลดีต่อบริษัทด้านการบริหารเงินสด (Efficient Cash Management) อย่างแท้จริง
2. ผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท จากการที่บริษัทเบิกถอนหุ้นกู้แปลงสภาพหลายครั้งตามความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทอย่างแท้จริง จึงทำให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นที่ละน้อยๆ และไม่เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นทั้งทางด้านราคาและสัดส่วนของผู้ถือหุ้นที่ละมากๆ แบบการออกและเสนอขายหุ้นแก่นักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) จึงถือว่าเป็นทางเลือกทางการเงินที่มีความยืดหยุ่นที่ทำให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัททางหนึ่ง

4. ราคาตลาดที่ใช้เปรียบเทียบกับราคาเสนอขาย รวมทั้งวิธีการคำนวณ

เงื่อนไข	ราคาเสนอขายแบบคงที่ (Fixed Conversion Price)	ราคาเสนอขายแบบลอยตัว (Floating Conversion Price)
สูตรการคำนวณ	ราคาเสนอขายแบบคงที่ (Fixed Conversion Price) ในราคาซื้อขายละ 145 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้นสำหรับ 45 วันทำการก่อนหน้าของวันดังต่อไปนี้ ● สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 1 : วันที่ทำสัญญาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ ● สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 2 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 2 ● สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 3 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 3 ● สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 4 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 4 ● สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 5 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 5 ● สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 6 : วันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 6	ราคาเสนอขายแบบลอยตัว (Floating Conversion Price) ในอัตราซื้อขายละ 80 ของราคาปิดถัวเฉลี่ยต่อหุ้นของช่วงระยะเวลา 3 วันทำการใดๆติดต่อกันในระหว่างช่วงระยะเวลา 45 วันทำการก่อนวันใช้สิทธิแปลงสภาพที่เกี่ยวข้องสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพ
วิธีการคำนวณ (ตัวอย่างที่ 2) - โดยวิธีการคำนวณนี้เป็นเพียงตัวอย่างสำหรับการคำนวณจากการเปิดถอนหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง ซึ่งราคาตลาดจากการคำนวณในครั้งต่อไปนั้นจะต้องมีการเปลี่ยนแปลงไปตามราคาตลาด	สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 1 : วันที่ทำสัญญาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพ 2 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ หรือเทียบเท่า 50 ล้านบาท สมมติว่าราคาเฉลี่ยของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้นสำหรับ 45 วันทำการก่อนหน้าวันที่ทำสัญญาจองซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทอยู่ที่ราคา 0.25 บาทต่อหุ้น ● กองทุนจะใช้ราคาแปลงสภาพที่ราคาหุ้นละ 0.36 บาทต่อหุ้น (ร้อยละ 145 ของราคาเฉลี่ย) ทั้งจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพชุดที่ 1 ทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม การผันผวนของราคาหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์อาจทำให้ราคาแปลงสภาพของกองทุนต่ำกว่าราคาตลาด เช่น ราคา	สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 20 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ หรือเทียบเท่า 500 ล้านบาท สมมติว่าราคาปิดถัวเฉลี่ยต่อหุ้น ของราคาซื้อขาย 3 วันทำการใดๆติดต่อกันในระหว่างช่วงระยะเวลา 45 วันทำการก่อนวันที่กองทุนทำการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทอยู่ที่ราคา 0.25 บาทต่อหุ้น ● กองทุนจะใช้ราคาแปลงสภาพที่ราคาหุ้นละ 0.20 บาทต่อหุ้น (ร้อยละ 80 ของราคาเฉลี่ยต่อหุ้น) อย่างไรก็ตาม การผันผวนของราคาหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์อาจทำให้ราคาแปลงสภาพของกองทุนต่ำกว่าราคาตลาด เช่น ราคาหุ้นของบริษัทอาจเพิ่มขึ้นไปถึงราคา 0.50 บาทต่อหุ้น ในวันที่กองทุนใช้สิทธิแปลงสภาพที่

	หุ้นของบริษัทอาจเพิ่มขึ้นไปถึงราคา 0.50 บาทต่อหุ้น ในวันที่กองทุนใช้สิทธิแปลงสภาพที่ราคา 0.43 บาทต่อหุ้นซึ่งจะทำให้ราคาแปลงสภาพดังกล่าวต่ำเกินกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ซึ่งอาจถือเป็นการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพในราคาต่ำได้	ราคา 0.20 บาทต่อหุ้นซึ่งจะทำให้ราคาแปลงสภาพดังกล่าวต่ำเกินกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ซึ่งอาจถือเป็นการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพในราคาต่ำได้
--	---	---

5. ในกรณีที่กำหนดราคาเสนอขายแบบเสนอขายที่แน่นอน (Fixed Price) ต้องระบุกลุ่มบุคคลที่คาดว่าจะเสนอขาย

ในกรณีที่นักลงทุนต่างประเทศแปลงสภาพหุ้นดังกล่าวโดยเลือกราคาใช้สิทธิแปลงสภาพแบบคงที่ (Fixed Conversion Price) นั้น นักลงทุนต่างประเทศที่บริษัทเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพทั้งจำนวนแบบเฉพาะเจาะจงเพียงรายเดียวคือ กองทุน Advance Opportunities Fund ที่มีผู้บริหารกองทุนคือ Advance Capital Partners Ltd. โดยคณะกรรมการของบริษัทได้ทำการคัดเลือกแล้วว่าเป็นกองทุนต่างประเทศที่เข้ามาลงทุนในบริษัทมหาชนไทย 3 แห่ง โดยแต่ละบริษัทมหาชนไทยต่างๆ นั้นสามารถออกและเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพให้แก่กองทุนต่างประเทศเป็นผลสำเร็จและได้รับเงินจากกองทุนต่างประเทศเป็นที่ยอมรับตามเงื่อนไขของกองทุนต่างประเทศแห่งนี้

6. สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ โดยต้องได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละสิบของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม ออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นนั้น

การเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายให้บุคคลที่กำหนด คือ นักลงทุนต่างประเทศแบบเฉพาะเจาะจง โดยวิธีการกำหนดราคาใช้สิทธิแปลงสภาพนั้นอาจมีผลให้ราคาที่ใช้แปลงสภาพต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด (ตามสภาพความผันผวนของราคาตลาดในช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการคำนวณ) ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพในราคาต่ำ (โดยกำหนดราคาใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นที่แปลงสภาพต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด)ซึ่งจะกระทำได้อีกต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพและการออกหุ้นรองรับดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงและจะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพหรือหุ้นรองรับดังกล่าว

จากผลของราคาดัชนีหลักทรัพย์ที่อาจมีความผันผวนของราคาดัชนีในตลาด ณ ขณะใดขณะหนึ่งระหว่างการออกหุ้นที่แปลงสภาพทั้งจำนวนแบบเฉพาะเจาะจงเพียงรายเดียวให้แก่ กองทุน Advance Opportunities Fund ทางคณะกรรมการบริษัทจึงได้นำเสนอผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติตามเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำมาในครั้งนี้

7. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงถึงความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ โดยอธิบายถึงความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับเปรียบเทียบกับส่วนต่างของราคาเสนอขายกับราคาตลาดที่บริษัทต้องสูญเสียไป รวมทั้งความเหมาะสมและเหตุผลของราคาตลาดที่ใช้ และการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว

	เงินกู้ธนาคาร	หุ้นกู้แปลงสภาพ	หุ้นสามัญ (กรณีการใช้ราคาแปลงสภาพแบบลอยตัวร้อยละ 80 ของราคาปิดถัวเฉลี่ย-ดูรายละเอียดในข้อ 2)	หุ้นสามัญ (กรณีการใช้ราคาแปลงสภาพแบบคงที่ร้อยละ 145 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น-ดูรายละเอียดในข้อ 2)	หุ้นสามัญ (Private Placement ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)
เงินทุน	20 ล้านดอลลาร์ สิงคโปร์	20 ล้านดอลลาร์ สิงคโปร์	20 ล้านดอลลาร์ สิงคโปร์	20 ล้านดอลลาร์ สิงคโปร์	20 ล้านดอลลาร์ สิงคโปร์
ดอกเบี้ย	7% - 8% ต่อปี	1% ต่อปี	20% Discount ของราคาปิดถัวเฉลี่ย	45% Premium ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น	10 % Discount ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
ผลกระทบ	มีภาระผูกพันต้องคืนทั้งเงินกู้และดอกเบี้ยเต็มจำนวนโดยบริษัทต้องให้หลักประกันเป็นการจำนำเงินฝาก การจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง	ไม่ต้องคืนเงินทุนหากนักลงทุนใช้สิทธิแปลงสภาพเสียเพียงดอกเบี้ย 5 ล้านบาท จากอัตราดอกเบี้ยต่ำเพียง 1% ต่อปี	มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจาก Dilution ที่ลดน้อยจากการเบิกถอนและแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละครั้ง	มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจาก Dilution ที่ลดน้อยจากการเบิกถอนและแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพแต่ละครั้ง	มีผลกระทบจาก Dilution เต็มจำนวนในทันทีตามจำนวนหุ้นที่ออกใหม่

จากตารางเปรียบเทียบ คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าการออกหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นทางเลือกหนึ่งที่เหมาะสมในการระดมทุนเพื่อรองรับการลงทุนและสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท โดยสามารถนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทเพื่อก่อให้เกิดความคืบหน้าในการพัฒนาโครงการในมือ และทำให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้และมีกำไรเพิ่มขึ้นจากโครงการในมือ ประกอบกับโอกาสในการลงทุนในโครงการใหม่ ซึ่งจะทำให้ยอดขายของบริษัทในอนาคตเพิ่มขึ้นรวมถึงกำไรที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย

นอกจากนี้ บริษัทไม่ต้องใช้เงินต้นหากนักลงทุนใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งจะทำให้ บริษัทมีสภาพคล่อง และมีฐานะทางการเงินที่มั่นคงยิ่งขึ้น สามารถบริหารเงินสดได้อย่างคล่องตัวมากขึ้นจากผลประกอบการที่ดีขึ้นอีกด้วย

คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการออกหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 20 ล้านสิงคโปร์ดอลลาร์หรือ เทียบเท่าจำนวนเงิน 500 ล้านบาทให้กับกองทุนต่างประเทศเพียงรายเดียวในครั้งนี้มีความเหมาะสม และเป็นผลดีต่อบริษัท กล่าวคือ เป็นวิธีการระดมทุนที่มีต้นทุนต่ำและมีผลกระทบ (Dilution) ต่ผู้ถือหุ้นก็ต่อเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ และมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นที่ละน้อยทำให้สภาพราคาหุ้นของบริษัทมีระยะเวลาในการปรับตัวได้ดีกว่าการออกหุ้นสามัญให้กับนักลงทุนทั้งจำนวน โดยการออกหุ้นกู้แปลงสภาพมีการกำหนดราคาใช้สิทธิแปลงสภาพแบบคงไว้ที่ร้อยละ 145 ของราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้นหรือราคาใช้สิทธิแปลงสภาพแบบลอยตัวไว้ที่ร้อยละ 85-90 ของราคาปิดถัวเฉลี่ยต่อหุ้น ก็เพื่อจูงใจกองทุนต่างประเทศให้เข้ามาลงทุนในบริษัทซึ่งเป็นการระดมทุนของบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์วิธีหนึ่ง

อนึ่งในการกำหนดราคาแปลงสภาพด้วยวิธีการดังกล่าว เป็นราคาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทกับกองทุนต่างประเทศ รายนี้ตามที่กล่าวไว้ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่ามีความเหมาะสมและเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดอีกทั้ง**ประโยชน์ที่บริษัทได้รับนอกจากตัวเงิน** คือเป็นการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกองทุนต่างประเทศและสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับบริษัท ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีศักยภาพที่ดีและอยู่ในความสนใจของนักลงทุนต่างประเทศ