

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัทฯ") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่ผู้ออกหุ้นกู้อยู่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

**สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)**

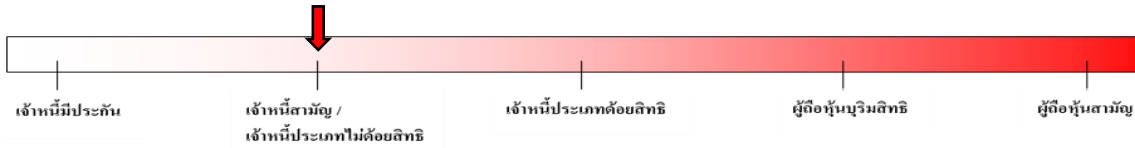
หุ้นกู้ของ บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566 ("หุ้นกู้") ภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program) ของบริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2563 วงเงินหุ้นกู้รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 5,000,000,000 บาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (revolving basis) (อายุโครงการ 2 ปี ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563) ซึ่งรวมถึงการเพิ่มวงเงินการเสนอขาย (ถ้ามี) ที่ได้มีการเปิดเผยเพิ่มเติมในแบบ 69-supplement แล้ว ("โครงการ")

**ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร**

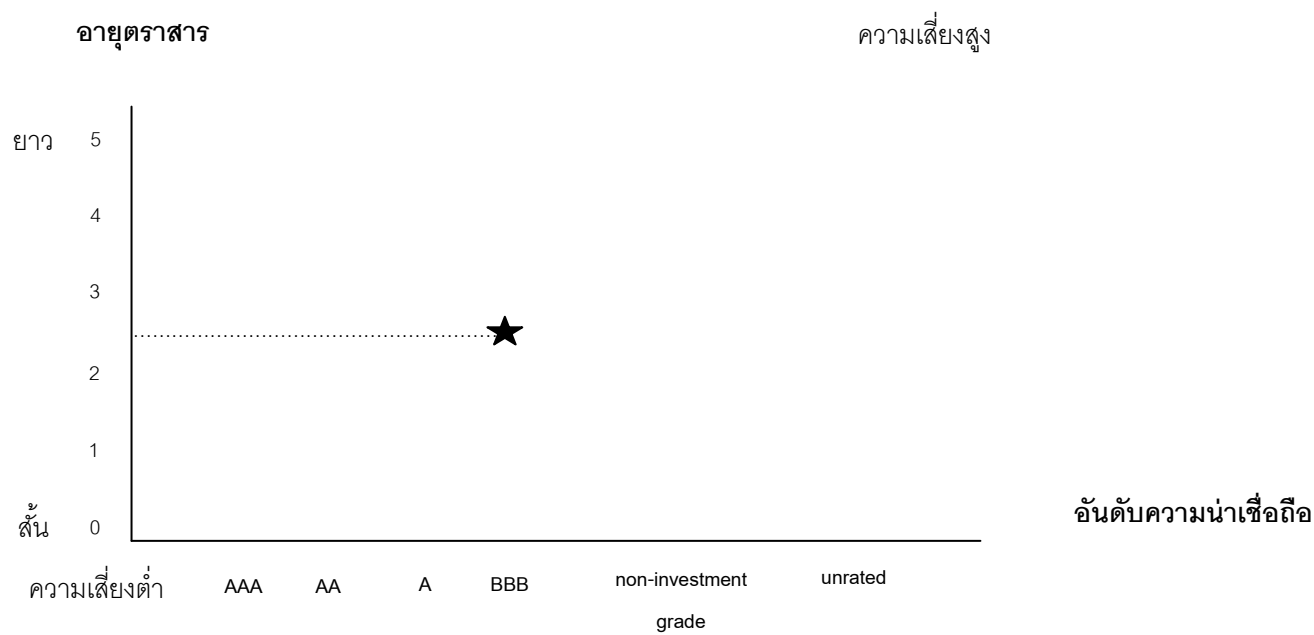
ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภท ไม่ค่อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	สกุลเงิน	สกุลเงินบาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอาวัล <input checked="" type="checkbox"/> ตราสาร <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร หุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ในระดับ "BBB" แนวจนั่มอันดับเครดิต "Negative" โดยบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม พ.ศ. 2563 ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้	ประเภทการเสนอขาย	<input type="checkbox"/> PO <input type="checkbox"/> PP <input type="checkbox"/> PP (HNW) <input checked="" type="checkbox"/> PP (II&HNW)*  *II หมายถึง ผู้ลงทุนสถาบัน *HNW หมายถึง ผู้ลงทุนรายใหญ่
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้ที่เสนอขาย	ไม่เกิน 1,300,000 (หนึ่งล้านสามแสน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขาย	ไม่เกิน 1,300,000,000 (หนึ่งพันสามร้อยล้าน) บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม	ไม่เกิน 350,000 (สามแสนห้าหมื่น) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม	ไม่เกิน 350,000,000 (สามร้อยห้าสิบล้าน) บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 1,650,000 (หนึ่งล้านหกแสนห้าหมื่น) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 1,650,000,000 (หนึ่งพันหกร้อยห้าสิบล้าน) บาท
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท	ราคาเสนอขายต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
อัตราดอกเบี้ย	<input checked="" type="checkbox"/> คงที่ มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.00 (ห้าจุดศูนย์ศูนย์) ต่อปี <input type="checkbox"/> ลอยตัว ทั้งนี้จำนวนดอกเบี้ยที่จะต้องชำระตามหุ้น	การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ไม่มี ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ เว้นแต่การซื้อคืนหุ้นกู้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีสิทธิขอให้ผู้ออกหุ้นกู้ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อน

	ที่จะคำนวณ โดยการนำผลคูณของจำนวนเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ในแต่ละหน่วยกับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ไปคูณกับจำนวนวันสำหรับงวดดอกเบี้ยนั้นหารด้วย 365		วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้
วันออกหุ้นกู้	วันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2563	ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 30 พฤศจิกายน และวันที่ 1-2 ธันวาคม พ.ศ. 2563
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	วันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2566	อายุตราสาร	2 (สอง) ปี 3 (สาม) เดือนนับจากวันออกหุ้นกู้
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ทุก ๆ 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 3 มีนาคม วันที่ 3 มิถุนายน วันที่ 3 กันยายน และวันที่ 3 ธันวาคม ของแต่ละปีตลอดอายุหุ้นกู้ โดยชำระดอกเบี้ยงวดแรกในวันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2564 และชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2564
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้แทน
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แทน	การค้าประกัน/หลักประกัน	ไม่มี
ข้อจำกัดการโอน	หุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ออกตราสารและผู้ถือตราสารจะต้องไม่เสนอขาย/โอนตราสาร ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ดังกล่าว เว้นแต่เป็นการ โอนทางมรดก ทั้งนี้ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 4.3 ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (เอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการ) ซึ่งได้มีการเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดภายใต้เอกสารแสดงรายละเอียดหุ้นกู้ที่เกี่ยวข้อง (“ข้อกำหนดสิทธิ”)		

**ลำดับการได้รับชำระหนี้กรณีผู้ออกตราสารล้มละลายหรือเลิกกิจการ**



**ความเสี่ยงของตราสาร**



หมายเหตุ \*\*อันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวเป็นอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ในระดับ "BBB " แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" โดยบริษัท ทรูสเทจ จำกัด เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม พ.ศ. 2563

คำเตือนที่สำคัญ
<ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการผิคนัดชำระหนี้หากไม่สามารถจัดหาสภาพคล่องเพื่อนำมาชำระหนี้ได้ทัน</li> <li>- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดได้ก่อนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น</li> <li>- ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใด ๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการ โอนทางมรดก</li> <li>- การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของหุ้นกู้รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน</li> <li>- ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูงแต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยง และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน</li> </ul>

## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของหุ้นกู้

หุ้นกู้ไม่มีลักษณะพิเศษและไม่มีความเสี่ยงของหุ้นกู้ในลักษณะพิเศษใด ๆ กล่าวคือ มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราคงที่อย่างชัดเจนและแน่นอน และผู้ออกหุ้นกูดกลองชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนไม่ว่าในกรณีใด ๆ โดยไม่มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นหรือสินทรัพย์อื่นใด และไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดที่อนุญาตให้มีการไถ่ถอนหุ้นกุก่อนกำหนด นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นกุกจะมีสิทธิได้รับชำระหนี้ไม่ด้อยกว่าสิทธิได้รับชำระหนี้ของเจ้าหนี้สามัญทั้งในปัจจุบันและในอนาคตของผู้ออกหุ้นกู้ เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองให้ได้รับชำระหนี้ก่อน

ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่ปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการ ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้

นอกจากนี้ ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) มีข้อแตกต่างที่สำคัญจากที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. (“ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน”) โดยข้อกำหนดสิทธิ และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน มีความแตกต่างในสาระสำคัญในหัวข้อต่อไปนี้

1) คำรับรอง คำรับประกัน และหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้

ข้อกำหนดสิทธิกำหนดหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้แตกต่างจากที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน ดังนี้

- กำหนดข้อยกเว้นกรณีผู้ออกหุ้นกู้จะไม่ดำเนินการใด ๆ เพื่อเข้าควบคุมกิจการ แยกกิจการ หรือจำหน่ายจ่ายโอนหุ้นหรือทรัพย์สินทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการควบคุมกิจการ ดังนี้ “เว้นแต่จะเป็นการขายหรือจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินใด ๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้โดย (ก) เป็นการดำเนินการอันเนื่องมาจากการประกอบธุรกิจตามปกติทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้ หรือ (ข) การกระทำดังกล่าวไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือ (ค) การขายหรือจำหน่ายจ่ายโอนให้แก่กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือ (ง) ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น” (ข้อ 7.2(ข))
- หน้าที่ในการส่งหนังสือให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในกรณีผู้ออกหุ้นกู้เปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิและ/หรือหนังสือรับรองของผู้ออกหุ้นกู้ โดยข้อกำหนดสิทธิกำหนดข้อยกเว้นว่าต้องเป็นกรณีเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิและ/หรือหนังสือรับรองที่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถในการชำระหนี้ของหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิ (ข้อ 7.2 (ฎ)(3))
- หน้าที่ในการส่งหนังสือให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในกรณีผู้ออกหุ้นกุกหยุดพักชำระหนี้เป็นการทั่วไปหรือมีการเริ่มเจรจากับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้ โดยข้อกำหนดสิทธิกำหนดข้อยกเว้นว่าต้องเป็นกรณีที่ผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ และไม่รวมถึงหนี้ทางการค้าปกติของผู้ออกหุ้นกู้ (ข้อ 7.2 (ฎ)(4))
- กำหนดข้อยกเว้นกรณีผู้ออกหุ้นกู้จะไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ชำระเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระแล้ว หรือมีเหตุผิคนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิคนัดเกิดขึ้น ดังนี้ “เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน” (ข้อ 7.3 (ข))

ข้อกำหนดสิทธิกำหนดหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกุก่อนกว่าข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน ดังนี้

- ไม่ได้กำหนดหน้าที่ในการงดเว้นการก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ เนื่อทรัพย์สินและ/หรือรายได้สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งในปัจจุบันและอนาคตตลอดเวลาที่ยังคงมีหนี้ตามหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธินี้ค้างชำระอยู่ นอกเหนือจากหลักประกันหรือภาระผูกพันต่าง ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้ให้ไว้หรือทำขึ้นก่อนวันออกหุ้นกู้

2) ข้อ 11 การผิคนัดและผลของการผิคนัด

ข้อกำหนดสิทธิกำหนดเหตุผิคนัดแตกต่างจากที่ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานได้กำหนดไว้บางประการ ดังนี้

- เหตุผิคนัดเรื่องผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงินหรือผู้ออกหุ้นกู้ระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้ของตนเป็นการทั่วไปไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในข้อ 11.1 (ญ) โดยข้อกำหนดสิทธิกำหนดเพิ่มข้อยกเว้นดังนี้ “โดยกรณีต่าง ๆ ข้างต้น ไม่รวมถึงหนี้หุ้นกู้และหนี้ทางการค้าปกติของผู้ออกหุ้นกู้”

3) ข้อ 12 การประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อกำหนดสิทธิกำหนดวิธีการลงมติประชุมผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมจากที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานได้กำหนด ได้แก่ วิธีการลงมติเป็นลายลักษณ์อักษรแทนการประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ สามารถศึกษารายละเอียดของหุ้นกู้ที่เสนอขายปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวน ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 1 ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-Pricing) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบท้าย 1 ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้

**ความเสี่ยงทั่วไป**

**ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้**

1. **ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้** ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ความเสี่ยงด้านการเงิน ความเสี่ยงการปฏิบัติตามข้อกำหนดและจากภายนอก ความเสี่ยงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม

2. **ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่ลดลง**

สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจหลักรวม 6,248 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 1,139 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 และมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 959 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนของบริษัทฯ จำนวน 700 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลกระทบจากโควิด-19 ทำให้หลายประเทศบังคับใช้มาตรการ Lockdown ที่ส่งผลกระทบต่อ 2 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือมีรายได้ค่าระวางเรือ 2,379 ล้านบาท ลดลง 781 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลกระทบจากโควิด-19 อุปสงค์ในการขนส่งสินค้าปรับลดลง และค่าระวางเรือลดลงส่งผลให้มีผลขาดทุนสุทธิ 78 ล้านบาท จากที่มีผลกำไรสุทธิ 225 ล้านบาท แต่หากพิจารณาความสามารถในการบริหารธุรกิจบริษัทฯ ยังสามารถทำค่าระวางได้มากกว่าอัตราค่าระวางเรือในตลาด 34% และยังมีอัตราการใช้ประโยชน์เรืออยู่ในระดับ 100%และกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งมีรายได้ 1,206 ล้านบาท ลดลง 394 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีกำหนดการที่ต้องนำเรือเข้าอู่แห้งตามข้อบังคับของเรือ บริษัทฯ จึงต้องเช่าเรือมาทำงานทดแทนเรือดังกล่าว ทำให้กำไรต่อวันลดลงจากที่คาดการณ์ ประกอบกับเรือและลูกเรือโดนกักตัวตามมาตรการ Lockdown ทำให้ต้องใช้ระยะเวลาการเข้าอู่แห้งนานมากกว่าปกติ

นอกจากนี้ การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (IFRS9) มาถือปฏิบัติ ส่งผลให้มีการบันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของอนุพันธ์ จำนวน 119 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากอนุพันธ์ประเภทสัญญาแลกเปลี่ยนน้ำมัน (bunker swap) เนื่องจากราคาน้ำมันลดลงอย่างมาก

3. **ความเสี่ยงด้านความสามารถชำระหนี้**

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุน ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เท่ากับ 30 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Net Debt to EBITDA) อยู่ที่ 5.12 เท่า (ปรับสัดส่วนให้เป็นต่อปี (Annualized) อัตราส่วนจึงไม่ติดลบ) มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 0.46 เท่า ซึ่งมีอัตราส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ 1.45 เท่า และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) เท่ากับ (0.14) เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ 4.84 เท่า และสาเหตุหลักที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนมาจากรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนอกชายฝั่งลดลง ซึ่งจะเห็นว่าบริษัทมีผลการดำเนินงานติดลบ ซึ่งอาจไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ได้

จากอัตราส่วนทั้งหมดข้างต้นแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้และอาจเป็นเหตุให้ผิคนัดชำระ

หนี้ได้ หากผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาด หรือไม่สามารถเบิกใช้สินเชื่อกจากสถาบันการเงินได้ หรือไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ตามแผน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม 8,458 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดเกินกว่าหนึ่งปีจำนวน 4,840 ล้านบาท (เงินกู้จากสถาบันการเงินจำนวน 3,161 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 1,493 ล้านบาท) และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดในหนึ่งปี 3,618 ล้านบาท (เงินกู้จากสถาบันการเงินจำนวน 1,718 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 1,802 ล้านบาท) โดยหนี้สินที่มีดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 2,044 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดก่อนในหนึ่งปี จำนวน 1,802 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีเงินสดภายใต้การบริหาร ซึ่งประกอบด้วย เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวม 6,240 ล้านบาท ทรัพย์สินที่ไม่คิดภาระผูกพันเป็นมูลค่ารวม 5,182 ล้านบาท ซึ่งได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 2,743 ล้านบาท และเรือปลอดจำนอง คิดเป็นมูลค่าประมาณ 2,439 ล้านบาท ดังนั้นเงินสดภายใต้การบริหารและทรัพย์สินของบริษัทฯ ที่ไม่คิดภาระผูกพัน มีมูลค่ารวม 11,422 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ 8,458 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 จำนวน 4,806 ล้านบาท

#### 4. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ ในฐานะผู้ค้าประกันเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย ไม่สามารถชำระอัตราส่วนตามข้อตกลงทางการเงินที่กำหนดไว้เป็นราย 6 เดือนในสัญญาเงินกู้กับสถาบันทางการเงินเป็นจำนวน 2 ฉบับได้ กล่าวคือ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต้องไม่เกิน 4 เท่า และ อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตรงตามกำหนด และสถาบันการเงินได้ให้การสนับสนุนและอนุมัติผ่อนผันการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขหรือข้อกำหนดของสัญญากู้ยืมเงินมาโดยตลอดจนถึงงวดสิ้นปี 2562 ที่ผ่านอย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำจดหมายแจ้งความประสงค์ต่อสถาบันการเงินดังกล่าว เพื่อขอชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนดของสัญญาเงินกู้ทั้ง 2 ฉบับนี้แล้ว โดยทางบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวในวันที่ 16 ตุลาคม 2563 เรียบร้อยแล้ว ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีเงื่อนไขที่จะต้องชำระอัตราส่วนดังกล่าวอีกต่อไป และ ไม่มีความเสี่ยงด้านการชำระอัตราส่วนทางการเงินกับสถาบันการเงินแห่งนี้แล้ว นอกจากนี้บริษัทฯ ยังต้องชำระอัตราส่วนผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมไม่น้อยกว่า 0.35 เท่า กับสถาบันการเงินอื่น โดยบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขนี้ได้มาโดยตลอด

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถชำระอัตราส่วนทางการเงินตามข้อกำหนดและเงื่อนไขกับสถาบันการเงินแห่งอื่นได้ในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลให้ธนาคารเรียกชำระหนี้คืนจากบริษัทฯ ก่อนกำหนดได้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้สินดังกล่าวได้ อาจเข้าข่ายผิดนัดหุ้นกู้ได้ (Cross default)

#### 5. ความเสี่ยงจากโรคระบาด COVID - 19

การแพร่ระบาดของโรคเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ตลอดจนมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ของรัฐบาลซึ่งรวมถึงมาตรการปิดเมือง (lock down) และมาตรการกักตัว ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจต่างๆ รวมถึงธุรกิจของ บริษัทฯ ในแง่รายได้และผลการดำเนินงานที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้วางมาตรการเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19 บริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ตลอดจนปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ ติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด รวมถึงศึกษาข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม อีกทั้ง บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องและมีเสถียรภาพทางการเงินที่ดี

#### ความเสี่ยงของตราสาร

1. ความเสี่ยงด้านเครดิต ผู้ถือหุ้นมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เป็นไปตามที่คาดหมายหรือ ทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้มีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้จากข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวน ในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้หรือหุ้นกู้ ผู้ลงทุนสามารถดูการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ ถ้าการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ต่ำ แสดงว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้หรือของหุ้นกู้สูง ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับควรจะสูงด้วยเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงของผู้ออกหุ้นกู้และหุ้นกู้ดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม การจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นการให้คำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือครองหุ้นกู้ที่เสนอขายแต่อย่างใด และการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจมีการยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอดอายุของหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทผู้ออกหุ้นกูรรวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

**2. ความเสี่ยงด้านราคา** ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเมื่อผู้ถือหุ้นกู้ต้องการขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน หุ้นกู้ อาจขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อมา ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด กล่าวคือ หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดสูงขึ้น ราคาหุ้นกู้จะลดลง ทั้งนี้ โดยทั่วไปราคาของหุ้นกู้ที่มีอายุคงเหลือยาวกว่าจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาดมากกว่า

**3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเมื่อผู้ถือหุ้นกู้ประสงค์จะขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ตนต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ไม่นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดซื้อขายตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใด ๆ ใด ๆ อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ได้กับผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใด ๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้จัดซื้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามความหมายในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ.2560 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

ทั้งนี้ สามารถศึกษารายละเอียดปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่ปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายหุ้นกู้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และรายนามสื่อชี้ชวนในส่วนที่ 1 หัวข้อ 1.1(3) ปัจจัยความเสี่ยง

### ข้อมูลผู้ออกตราสาร

#### ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท โทริเซนไทย เอเจนซีซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA” หรือ “บริษัทฯ”) เติบโตขึ้นจากจุดเริ่มต้นเล็กๆ ในปี 2447 ในฐานะของบริษัทที่เป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือจนก้าวขึ้นมาเป็นกลุ่มธุรกิจระดับสากลซึ่งเป็นที่รู้จักไปทั่วภูมิภาคเอเชีย ตะวันออกกลาง และยุโรป ปัจจุบันบริษัทฯ เป็นบริษัทเพื่อการลงทุนในเชิงกลยุทธ์ที่มีพอร์ตการลงทุนอยู่ใน 5 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และกลุ่มธุรกิจการลงทุนอื่น ดังนี้

**1) กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ** บริษัทดำเนินงานหลักได้แก่ โทริเซน ชิปปิง ลิงคโพร ฟิทีอี แอลทีดี (“TSS”) ซึ่ง TTA ถือหุ้นใน TSS ร้อยละ 100 TSS เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการเรือขนส่งสินค้าแห่งแรกของระหว่างประเทศชั้นนำที่สั่งสมชื่อเสียง และประสบการณ์อันเชี่ยวชาญในแวดวงพาณิชย์นาวีระดับโลกมาอย่างยาวนานกว่า 110 ปี TSS ให้บริการเรือเดินทะเลขนส่งสินค้าไปยังทุกภูมิภาคของโลก ตามความต้องการของลูกค้า โดยสินค้าที่ขนส่งมีทั้งสินค้าประเภทหีบห่อและสินค้าแห่งเทกอง ได้แก่ แร่เหล็ก ถ่านหิน ผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร วัสดุก่อสร้าง และเหล็ก เป็นต้น

**2) กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง** บริษัทดำเนินงานหลักได้แก่ บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“เมอร์เมด”) โดย TTA ถือหุ้นในเมอร์เมด ร้อยละ 58.2 เมอร์เมดเป็นบริษัทชั้นนำระดับโลกด้านการให้บริการงานวิศวกรรมใต้ทะเล และบริการขุดเจาะนอกชายฝั่งแก่บริษัทน้ำมันและก๊าซธรรมชาติทั่วโลกหรือให้บริการแก่ผู้รับจ้างช่วงต่อจากบริษัทน้ำมัน

**3) กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร** บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) หรือ (“PMTA”) ถือหุ้นในบา控告โค จำกัด (“บา控告โค”) และบริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย (ลิงคโพร) ฟิทีอี แอลทีดี หรือ (“PMTS”) ร้อยละ 100 บา控告โค ประกอบธุรกิจในการผลิตปุ๋ยเคมีเพื่อการเกษตร และธุรกิจให้เข้าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าในประเทศเวียดนาม ในขณะที่ PMTA ให้บริการจัดหาวัตถุดิบหลัก ที่ใช้สำหรับผลิตปุ๋ยเคมีให้กับบา控告โค

**4) กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม** ดำเนินการโดยบริษัท ฟือช แคปิตอล จำกัด หรือ (“PHC”) โดย TTA ถือหุ้น ร้อยละ 70 เป็นผู้รับสิทธิเฟรนไชส์ ฟิชซา ฮัท เพียงรายเดียวในประเทศไทย มี 157 สาขาทั่วประเทศ อีกหนึ่งธุรกิจภายใต้กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม คือ การดำเนินกิจการร้านอาหารทาโก้ เบลล์ โดย TTA ได้เข้าทำสัญญาแฟรนไชส์ ทาโก้ เบลล์ (Taco Bell) ภายใต้ บริษัท สยามทาโก้ จำกัด (“STC”) ร้านอาหารทาโก้ เบลล์ มี 7 สาขา

**5) กลุ่มธุรกิจการลงทุนอื่น** ประกอบไปด้วยธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจที่กล่าวมาข้างต้น เช่น ธุรกิจโลจิสติกส์ และ ธุรกิจการบริหารทรัพยากรน้ำ เป็นต้น

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน**

ผู้ออกหุ้นกู้มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายตราสารหนี้ในครั้งนี้ เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ TTA213A ที่จะครบกำหนดชำระในเดือนมีนาคม พ.ศ. 2564

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปีและไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง**

หน่วย : ล้านบาท (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

ข้อมูล	ปี 2561	ปี 2562	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30/6/2563
รวมสินทรัพย์	37,112	33,473	33,054
รวมหนี้สิน	12,525	10,874	11,074
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,587	22,599	21,980
รายได้รวม	14,232	16,522	6,383
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(186)	218	(959)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	210	563	(700)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	2.44	3.15	1.84
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	0.51	0.48	0.50
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	0.40	0.37	0.38
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ตามข้อกำหนดคสิทธิ) (เท่า) <sup>1</sup>	0.22	0.17	0.20
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดคสิทธิ) (เท่า) <sup>2</sup>	0.12	0.06	0.09
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) (เท่า) <sup>3</sup>	5.48	3.62	5.12*
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า) <sup>4</sup>	3.91	4.84	(0.14)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า) <sup>5</sup>	0.77	1.45	0.46*
อัตราส่วนตัวเงินย่ำต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) (เท่า)	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า) <sup>6</sup>	0.24	0.19	0.43
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.52	0.46	0.47

หมายเหตุ: \*ปรับสัดส่วนให้เป็นต่อปี (Annualized) ด้วยตัวเลข 12 เดือน ย้อนหลัง

1/อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ตามข้อกำหนดคสิทธิ) โดยผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงในอัตราส่วนไม่เกิน 1.5:1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ จำนวนจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับหุ้นกู้ชุดที่ 1/2561 และ 2/2561

2/อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดคสิทธิ) โดยผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงในอัตราส่วนไม่เกิน 2.0:1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ จำนวนจาก หนี้สินสุทธิเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ/หรือ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ทั้งนี้ไม่รวมถึง หนี้ทางการค้า รายได้รับล่วงหน้า หนี้สินตามสัญญาเช่า หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับหุ้นกู้ชุดที่ 1/2563

3/อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) จำนวนจาก หนี้สินที่มีดอกเบี้ย หักด้วยกำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

4/อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) จำนวนจาก กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) แล้วหารด้วยค่าใช้จ่ายทางการเงิน

5/อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio DSCR) จำนวนจาก กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) แล้วหารด้วยหนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี

6/อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด จำนวนจาก (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย+ หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี) หารด้วยหนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย

**ประวัติการผิดนัดชำระหนี้**

ไม่มี  มี

บริษัทฯ ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และไม่มีผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดคสิทธิในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา



## ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ที่อยู่: เลขที่ 175 ชั้น 3, 9 และ 11 อาคารสาทรซิตี้ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์: 0-2680-4004

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด

ที่อยู่: 87/2 อาคารซีอาร์ซี ชั้น 12 ออลซีชั้นส์เพลส ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2687-7549

บริษัท หลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด

ที่อยู่: เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์ ชั้นที่ 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์: 0-2695-5000

บริษัท หลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 87/2 อาคารซีอาร์ซีทาวเวอร์ ชั้นที่ 9,18,39,52 ออลซีชั้นส์เพลส ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2648-1111

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

ที่อยู่: เลขที่ 127 อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 14-16 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2009-8351-6

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

ที่อยู่: บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ เลขที่ 26/26-27 อาคารอรกานต์ ชั้นที่ 8 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

โทรศัพท์: 0-2250-0569-74