

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 1/2564 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")

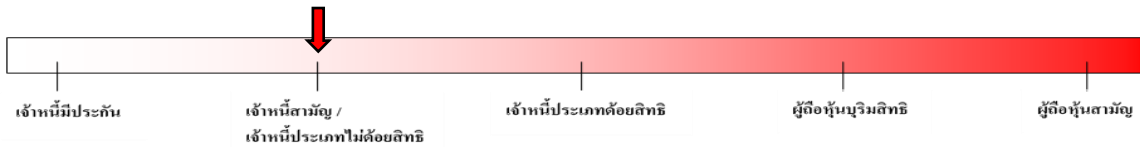
ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภท ไม่ด้อยสิทธิ 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 ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 28 มกราคม พ.ศ. 2564 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 1,200,000 (หนึ่งล้านสองแสน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขาย	ไม่เกิน 1,200,000,000 (หนึ่งพันสองร้อยล้าน) บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม	ไม่เกิน 300,000 (สามแสน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่มเติม	ไม่เกิน 300,000,000 (สามร้อยล้าน)บาท
จำนวนหน่วยของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 1,500,000 (หนึ่งล้านห้าแสน) หน่วย	มูลค่าของหุ้นกู้ที่เสนอขายรวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 1,500,000,000 (หนึ่งพันห้าร้อยล้าน) 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

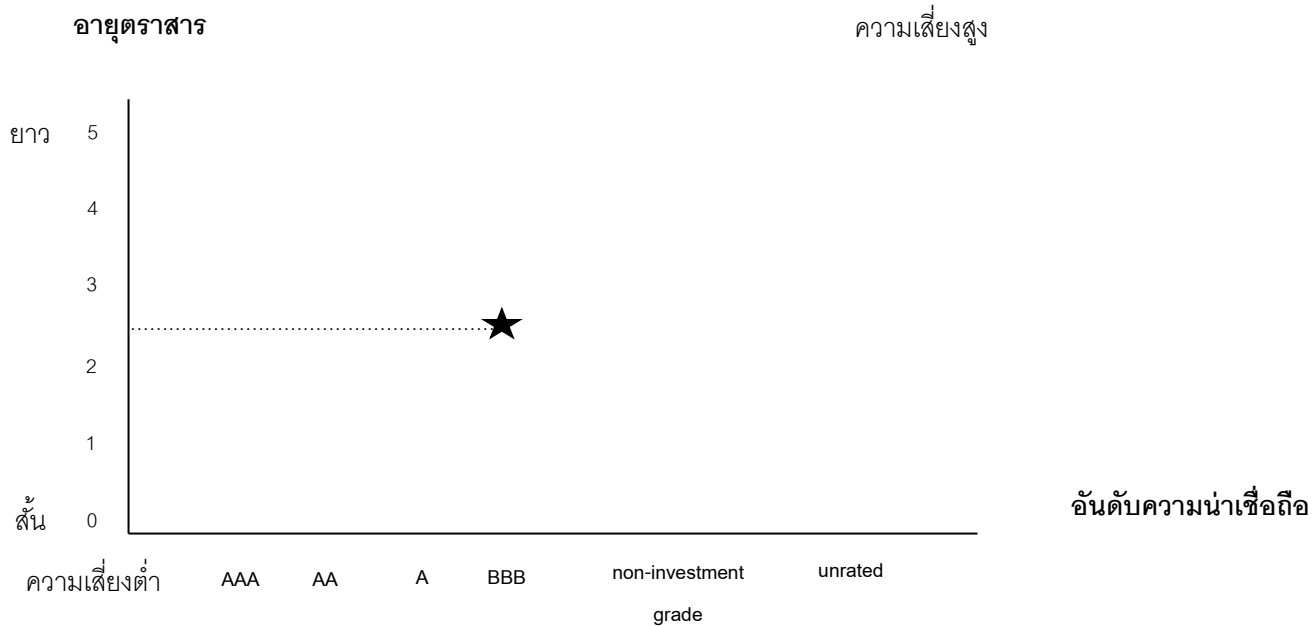
	ผู้จะคำนวณ โดยการนำผลคูณของจำนวนเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ในแต่ละหน่วยกับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ไปคูณกับจำนวนวันสำหรับงวดดอกเบี้ยนั้นหารด้วย 365		วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้
วันออกหุ้นกู้	วันที่ 26 มีนาคม พ.ศ. 2564	ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 23-25 มีนาคม พ.ศ. 2564
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	วันที่ 26 กันยายน พ.ศ. 2566	อายุตราสาร	2 (สอง) ปี 6 (หก) เดือนนับจากวันออกหุ้นกู้
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ทุก ๆ 3 (สาม) เดือน ในวันที่ 26 มีนาคม วันที่ 26 มิถุนายน วันที่ 26 กันยายน และวันที่ 26 ธันวาคม ของแต่ละปีตลอดอายุหุ้นกู้ โดยชำระดอกเบี้ยงวดแรกในวันที่ 26 มิถุนายน พ.ศ. 2564 และชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ทั้งนี้ หากวันกำหนดชำระดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันชำระดอกเบี้ยไปเป็นวันทำการถัดไป	วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 26 มิถุนายน พ.ศ. 2564
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรู๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้แทน
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แทน	การค้ำประกัน/หลักประกัน	ไม่มี

	<p>ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ประมาณร้อยละ 0.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ (ข้อมูล ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2564)</p>		
<p>ข้อจำกัดการโอน</p>	<p>หุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ออกตราสารและผู้ถือตราสารจะต้องไม่เสนอขาย/โอนตราสาร ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ดังนั้นผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ ไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ดังกล่าว เว้นแต่เป็นการ โอนทางมรดก ทั้งนี้ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 4.3 ของข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (เอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการ) ซึ่งได้มีการเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดภายใต้เอกสารแสดงรายละเอียดหุ้นกู้ที่เกี่ยวข้อง (“ข้อกำหนดสิทธิ”)</p>		

ลำดับการได้รับชำระหนี้กรณีผู้ออกตราสารล้มละลายหรือเลิกกิจการ



ความเสี่ยงของตราสาร



หมายเหตุ **อันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวเป็นอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ในระดับ "BBB" แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative" โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 28 มกราคม พ.ศ. 2564

คำเตือนที่สำคัญ
<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการคืนชำระหนี้หากไม่สามารถจัดหาสภาพคล่องเพื่อนำมาชำระหนี้ได้ทัน - ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น - ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใด ๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้แต่อย่างใด ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของหุ้นกู้รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ก่อนตัดสินใจลงทุน - ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูงแต่ก็มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร
<p>ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของหุ้นกู้</p> <p>หุ้นกู้ไม่มีลักษณะพิเศษและไม่มีความเสี่ยงของหุ้นกู้ในลักษณะพิเศษใด ๆ กล่าวคือ มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราคงที่อย่างชัดเจนและแน่นอน และผู้ออกหุ้นกุตกลงชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนไม่ว่าในกรณีใด ๆ โดยไม่มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นหรือสินทรัพย์อื่นใด และไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดที่อนุญาตให้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นกู้จะมีสิทธิได้รับชำระหนี้ไม่ด้อยกว่าสิทธิได้รับชำระหนี้ของเจ้าหนี้สามัญทั้งในปัจจุบันและในอนาคตของผู้ออกหุ้นกู้ เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองให้ได้รับชำระหนี้ก่อน</p> <p>ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่ปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการ ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้</p> <p>นอกจากนี้ ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) มีข้อแตกต่างที่สำคัญจากที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. (“ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน”) โดยข้อกำหนดสิทธิ และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน มีความแตกต่างในสาระสำคัญในหัวข้อต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) คำรับรอง คำรับประกัน และหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ <p>ข้อกำหนดสิทธิกำหนดหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้แตกต่างจากที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ● กำหนดข้อยกเว้นกรณีผู้ออกหุ้นกู้จะไม่ดำเนินการใด ๆ เพื่อเข้าควบคุมกิจการ แยกกิจการ หรือจำหน่ายจ่ายโอนหุ้นหรือทรัพย์สินทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ของตนเพื่อวัตถุประสงค์ในการควบคุมกิจการ ดังนี้ “เว้นแต่จะเป็นการขายหรือจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินใด ๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้โดย (ก) เป็นการดำเนินการอันเนื่องมาจากการประกอบธุรกิจตามปกติทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้ หรือ (ข) การกระทำดังกล่าวไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ หรือ (ค) การขายหรือจำหน่ายจ่ายโอนให้แก่กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือ (ง) ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้” (ข้อ 7.2(ข)) ● หน้าที่ในการส่งหนังสือให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในกรณีผู้ออกหุ้นกู้เปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิและ/หรือหนังสือรับรองของผู้ออกหุ้นกู้ โดยข้อกำหนดสิทธิกำหนดข้อยกเว้นว่าต้องเป็นกรณี

เปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิและ/หรือหนังสือรับรองที่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ตามข้อกำหนดคสิทธิ (ข้อ 7.2 (ฎ)(3))

- หน้าที่ในการส่งหนังสือให้แก่ผู้แทนผู้ออกหุ้นกู้และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในกรณีผู้ออกหุ้นกู้หยุดพักชำระหนี้เป็นการทั่วไปหรือมีการเริ่มเจรจากับเจ้าหนี้รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างหนี้ โดยข้อกำหนดคสิทธิกำหนดข้อยกเว้นว่าต้องเป็นกรณีที่มีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสถานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้และไม่รวมถึงหนี้ทางการค้าปกติของผู้ออกหุ้นกู้ (ข้อ 7.2 (ฎ)(4))
- กำหนดข้อยกเว้นกรณีผู้ออกหุ้นกู้จะไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ชำระเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระแล้ว หรือมีเหตุผิคนัดหรือเหตุการณที่อาจกลายเป็นเหตุผิคนัดเกิดขึ้น ดังนี้ “เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากที่ประชุมผู้ออกหุ้นกู้ก่อน” (ข้อ 7.3 (ข))

ข้อกำหนดคสิทธิกำหนดหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกุน้อยกว่าข้อกำหนดคสิทธิมาตรฐาน ดังนี้

- ไม่ได้กำหนดหน้าที่ในการคว่นการก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ เหนือทรัพย์สินและ/หรือรายได้สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งในปัจจุบันและอนาคตตลอดเวลาที่ยังคงมีหนี้ตามหุ้นกู้และข้อกำหนดคสิทธินี้ค้างชำระอยู่ นอกเหนือจากหลักประกันหรือภาระผูกพันต่าง ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้ให้ไว้หรือทำขึ้นก่อนวันออกหุ้นกู้

2) ข้อ 11 การผิคนัดและผลของการผิคนัด

ข้อกำหนดคสิทธิกำหนดเหตุผิคนัดแตกต่างจากที่ข้อกำหนดคสิทธิมาตรฐานได้กำหนดไว้บางประการ ดังนี้

- เหตุผิคนัดเรื่องผู้ออกหุ้นกู้ประกาศว่าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระหน้าที่ทางการเงินหรือผู้ออกหุ้นกู้ระงับหรือหยุดพักการชำระหนี้เป็นการทั่วไปไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในข้อ 11.1 (ฎ) โดยข้อกำหนดคสิทธิกำหนดเพิ่มข้อยกเว้น ดังนี้ “โดยกรณีต่าง ๆ ข้างต้นไม่รวมถึงหนี้หุ้นกู้และหนี้ทางการค้าปกติของผู้ออกหุ้นกู้”

3) ข้อ 12 การประชุมผู้ออกหุ้นกู้

ข้อกำหนดคสิทธิกำหนดวิธีการลงมติประชุมผู้ออกหุ้นกู้เพิ่มเติมจากที่กำหนดในข้อกำหนดคสิทธิมาตรฐานได้กำหนดได้แก่ วิธีการลงมติเป็นลายลักษณ์อักษรแทนการประชุมผู้ออกหุ้นกู้

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

ความเสี่ยงทั่วไป

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้

1. ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ความเสี่ยงด้านการเงิน ความเสี่ยงการปฏิบัติตามข้อกำหนดและจากภายนอก ความเสี่ยงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม

2. ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่ลดลง

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีรายได้จากกลุ่มธุรกิจหลักรวม 12,829.8 ล้านบาท ลดลง จำนวน 2,598.2 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 16.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจาก 3 สาเหตุหลัก คือ 1) มาตรการการกักตัวเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ส่งผลกระทบต่อกรนำเรือวิศวกรรมได้ทะเลเข้าและออกอู่แห้ง 2) การนำเรือเข้าอู่แห้งตามข้อบังคับของเรือ และ 3) อัตราค่าระวางเรือเทกองที่ลดลง โดยถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563

ผลการดำเนินงานจึงปรับลดลงตามรายได้ นอกจากนี้ ยังมีรายการพิเศษที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานปกติ จำนวน 2,490.5 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนที่ไม่ใช่เงินสดจากการขายหุ้นของบริษัทร่วมในธุรกิจจุดเจาะแห่งหนึ่ง เพื่อลดความเสี่ยงจากธุรกิจจุดเจาะในอนาคตหลังจากที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างมาก จึงทำให้มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท จำนวน 1,944.6 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวดปี 2563 จำนวน 3,368.7 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อหักรายการพิเศษนี้แล้ว จะมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของ

บริษัท จำนวน 503.1 ล้านบาท โดยเป็นผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของบริษัทในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 ฟื้นกลับมาเป็นบวกอยู่ที่ 211.3 ล้านบาท หลังจากเรือวิศกรรมได้ทะเลล้นทั้ง 2 ลำ ที่ถูกส่งไปเข้าอู่แห้งได้กลับมาจากการกักตัวแล้ว และอัตราค่าระวางเรือเทกองได้ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่มีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติในช่วงครึ่งปีแรก จำนวน 714.4 ล้านบาท

กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือมีรายได้ 4,747.7 ล้านบาท ในปี 2563 ลดลง จำนวน 2,024.9 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 29.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าระวางเรือที่ลดลงเนื่องจากผลกระทบจากโควิด-19 ในช่วงครึ่งปีแรก อย่างไรก็ตามอัตราค่าระวางเรือได้เริ่มกลับมาฟื้นตัวตั้งแต่เดือนมิถุนายน ประกอบกับความสามารถและประสบการณ์มากกว่า 100 ปีในการบริหารธุรกิจ บริษัทจึงมีอัตราค่าระวางเรือเทียบเท่า (TCE) สูงกว่าอัตราค่าระวางเรือซูปราแมกซ์สุทธิอยู่ร้อยละ 22 และยังมีอัตรากาไรใช้ประโยชน์เรือที่กลุ่มธุรกิจฯ เป็นเจ้าของสูงถึงร้อยละ 100 ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท จำนวน 390.9 ล้านบาท สำหรับปี 2563

ส่วนกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งมีรายได้ 2,616.7 ล้านบาท ในปี 2563 ลดลง จำนวน 669.3 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 20.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 กลุ่มธุรกิจฯ ได้รับความยากลำบากจากการกักตัวเรือและลูกเรือในช่วงที่ส่งเรือไปเข้าอู่แห้งตามข้อบังคับของเรือนอกประเทศที่ดำเนินงานอยู่ สถานการณ์ได้ปรับตัวดีขึ้นมากในช่วงครึ่งปีหลังของปี เรือทำงานหลัก 2 ลำ ที่ถูกส่งไปเข้าอู่แห้งได้กลับมาทำงานตามปกติ แม้ว่าจะมีการส่งเรือไปเข้าอู่แห้งเพิ่มเติม 1 ลำ ในไตรมาสที่ 4/2563 แต่เรือได้ไปเข้าอู่แห้งในประเทศที่ดำเนินการอยู่ โดยอิงจากประสบการณ์ที่ผ่านมา จึงไม่จำเป็นต้องกักตัวสำหรับเรือลำดังกล่าว ทำให้ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 เริ่มกลับมามีทิศทางที่ดีขึ้น กลุ่มธุรกิจฯ มีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 173.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 49 เมื่อเทียบกับช่วงครึ่งปีแรก และกลับไปอยู่ในระดับเดียวกันกับช่วงครึ่งปีหลังของปี 2562 ก่อนที่จะมีการระบาดของโควิด-19 อย่างไรก็ตาม กลุ่มธุรกิจฯ ยังคงมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของบริษัท จำนวน 538.6 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท จำนวน 2,000.5 ล้านบาท โดยรวมรายการพิเศษที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานปกติ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากผลขาดทุนทางบัญชีจากการขายหุ้นในบริษัทร่วมตามที่กล่าวไปก่อนหน้านี้ โดยรายการดังกล่าวทำให้ได้รับเงินสดเข้ามาจำนวน 31 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่า 981.4 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยเพิ่มฐานะการเงินให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น ตลอดจนช่วยเสริมสภาพคล่องให้กับกลุ่มธุรกิจฯ ท่ามกลางความท้าทายในปัจจุบัน นอกจากนี้ มูลค่าสัญญาให้บริการที่รอส่งมอบ ณ สิ้นปี 2563 ยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ 190 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

และกลุ่มธุรกิจเคมิคัลส์เพื่อการเกษตรมีรายได้ 2,782.8 ล้านบาท ในปี 2563 ก่อนข้างลงที่เมื่อเทียบกับจากงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ การระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อกลุ่มธุรกิจฯ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปุ๋ยเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับการเพาะปลูกผลิตผลทางการเกษตร ซึ่งนับว่าเป็นปัจจัยพื้นฐานในการดำรงชีพ ทั้งนี้ จากการเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงและความพยายามอย่างต่อเนื่องในการผลักดันตลาดส่งออก ตลอดจนทีมงานขายที่มีประสิทธิภาพ ทำให้กลุ่มธุรกิจฯ สามารถทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องท่ามกลางความท้าทายในปีนี้มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท จำนวน 64.3 ล้านบาท ในปี 2563 เพิ่มขึ้น จำนวน 34.3 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 114 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

3. ความเสี่ยงด้านความสามารถชำระหนี้

สำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีผลกำไร ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เท่ากับ 735.7 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) อยู่ที่ 12.95 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ 3.51 เท่า มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 0.21 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ 1.50 เท่า และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) เท่ากับ 1.79 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ 4.94 เท่า สาเหตุหลักมาจาก EBITDA ปรับตัวลดลงตามรายได้ที่ลดลงจากการนำเรือวิศกรรมได้ทะเลเข้าอู่แห้งและผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งทำให้รายได้ค่าระวางเรือลดลงและกระทบรายได้ค่าบริการของกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งในช่วงที่เรือวิศกรรมได้ทะเลถูกกักตัว จากอัตราส่วนทั้งหมดข้างต้นแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้และอาจเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระหนี้ได้ หากผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาด หรือไม่สามารถเบิกใช้สินเชื่อกิจการเงินได้ หรือไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ตามแผน

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม 9,530.3 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 6,078.1 ล้านบาท (เงินกู้จากสถาบันการเงิน จำนวน 3,678.1 ล้านบาท หุ้นกู้ จำนวน 2,201.2

ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 198.8 ล้านบาท) และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดในหนึ่งปี จำนวน 3,452.2 ล้านบาท (เงินกู้ระยะสั้น จำนวน 277.6 ล้านบาท ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1,254.8 ล้านบาท ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปี จำนวน 1,804.3 ล้านบาท และส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 115.6 ล้านบาท) โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 1,877.6 ล้านบาท (ทั้งนี้ หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนใหญ่ไม่ได้มีภาระดอกเบี้ยที่แท้จริง แต่เกิดจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) มาถือปฏิบัติในปี 2563) ในขณะที่บริษัทมีเงินสดภายใต้การบริหาร ซึ่งประกอบด้วย เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นรวม 7,700.6 ล้านบาท มีมูลค่าสุทธิทางบัญชีของทรัพย์สินที่ไม่ติดภาระผูกพันรวม จำนวน 4,726.0 ล้านบาท ซึ่งได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 2,743.1 ล้านบาท และเรือปลอดจำนอง คิดเป็นมูลค่าประมาณ 1,982.8 ล้านบาท ดังนั้นเงินสดภายใต้การบริหารและมูลค่าสุทธิทางบัญชีทรัพย์สินของบริษัทที่ไม่ติดภาระผูกพัน มีมูลค่ารวม 12,426.5 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่จำนวน 2,896.3 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกใช้เทียบเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ประมาณ 4,058.8 ล้านบาท

4. ความเสี่ยงจากโรคระบาด COVID – 19

การแพร่ระบาดของโรคเชื้อไวรัสโควิด-19 ตลอดจนมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ของรัฐบาลซึ่งรวมถึงมาตรการปิดเมืองและมาตรการกักตัว ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจต่างๆ รวมถึงธุรกิจของ บริษัทฯ ในแง่รายได้และผลการดำเนินงานที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้วางมาตรการเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 บริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ตลอดจนปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ ติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด รวมถึงศึกษาข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม อีกทั้ง บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องและมีเสถียรภาพทางการเงินที่ดี

ความเสี่ยงของตราสาร

1. **ความเสี่ยงด้านเครดิต** ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เป็นไปตามที่คาดหมายหรือ ทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้มีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้จากข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวน ในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้หรือหุ้นกู้ ผู้ลงทุนสามารถดูการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ ถ้าการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนต่ำ แสดงว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้หรือของหุ้นกู้สูง ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับควรจะสูงด้วยเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงของผู้ออกหุ้นกู้และหุ้นกู้ดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม การจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นการให้คำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือครองหุ้นกู้ที่เสนอขายแต่อย่างใด และการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจมีการยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอดอายุของหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทผู้ออกหุ้นกู รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

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

3. **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเมื่อผู้ถือหุ้นกู้ประสงค์จะขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ตนต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ไม่นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดรองใด ๆ อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ได้กับผู้มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใด ๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอน

หุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้จัดข้อกำหนดการโอนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามความหมายในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กอ.4/2560 เรื่อง การกำหนดคบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ.2560 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

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

ข้อมูลผู้ออกตราสาร

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA” หรือ “บริษัท”) เติบโตขึ้นจากจุดเริ่มต้นเล็กๆ ในปี 2447 ในฐานะบริษัทที่เป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือจนก้าวขึ้นมาเป็นกลุ่มธุรกิจระดับสากลซึ่งเป็นที่รู้จักไปทั่วภูมิภาคเอเชีย ตะวันออกกลาง และยุโรป ปัจจุบันบริษัทเป็นบริษัทเพื่อการลงทุนในเชิงกลยุทธ์ที่มีพอร์ตการลงทุนอยู่ใน 5 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ กลุ่มธุรกิจบริการนอชายฝั่ง กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และกลุ่มการลงทุนอื่น โดยกำไรส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากกลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ ทั้งนี้ รายละเอียดแต่ละกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

1) **กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ** บริษัทดำเนินงานหลัก ได้แก่ บริษัท โทริเซน ชิปปิ้ง ลิงคโพร ฟิทีอี แอลทีดี (“TSS”) ซึ่ง TTA ถือหุ้น ร้อยละ 100 TSS เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการเรือขนส่งสินค้าแห่งแรกของระหว่างประเทศชั้นนำที่สั่งสมชื่อเสียง และประสบการณ์อันเชี่ยวชาญในแวดวงพาณิชย์ระดับโลกมาอย่างยาวนานกว่า 110 ปี TSS ให้บริการเรือเดินทะเลขนส่งสินค้าไปยังทุกภูมิภาคของโลก ตามความต้องการของลูกค้า โดยสินค้าที่ขนส่งแบ่งออกเป็นสินค้าแห่งเทกองกลุ่มหลัก อาทิ ถ่านหิน แร่/สินแร่ และผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร และสินค้าแห่งเทกองกลุ่มย่อย อาทิ เหล็ก ปุ๋ย ซีเมนต์ และอื่นๆ

2) **กลุ่มธุรกิจบริการนอชายฝั่ง** บริษัทดำเนินงานหลัก ได้แก่ บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“เมอร์เมด”) ซึ่ง TTA ถือหุ้นร้อยละ 58.2 เมอร์เมดเป็นบริษัทชั้นนำระดับโลกด้านการให้บริการงานวิศวกรรมได้ทะเลแก่บริษัทน้ำมันและก๊าซธรรมชาติทั่วโลกและได้รับจ้างช่วงต่อจากบริษัทน้ำมัน

3) **กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร** บริษัทดำเนินงานหลัก ได้แก่ บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โซลคิงส์ จำกัด (มหาชน) (“PMTA”) ซึ่ง TTA ถือหุ้นร้อยละ 68.5 ทั้งนี้ PMTA ประกอบธุรกิจการลงทุนโดยถือหุ้นในบริษัท บาคองโค จำกัด (“บาคองโค”) และบริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย (ลิงคโพร) ฟิทีอี แอลทีดี (“PMTS”) บาคองโคเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร และให้บริการจัดการเข้าพื้นที่โรงงานในประเทศเวียดนาม โดยผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ ปุ๋ยเคมีภายใต้เครื่องหมายการค้า “STORK” ซึ่งเป็นที่ยอมรับและได้รับความเชื่อถือด้านคุณภาพในประเทศเวียดนาม

4) **กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม** บริษัทดำเนินงานหลัก ได้แก่ บริษัท พีเอช แคปิตอล จำกัด (“PHC”) ซึ่ง TTA ถือหุ้นร้อยละ 70 เป็นผู้รับสิทธิเฟรนไชส์และดำเนินกิจการร้านอาหารพิซซา ฮัท และบริษัท สยามทาโก้ จำกัด (“STC”) ซึ่ง TTA ถือหุ้นร้อยละ 70 เป็นผู้รับสิทธิเฟรนไชส์และดำเนินกิจการร้านอาหารทาโก้ เบลล์ ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2563 ร้านอาหารพิซซา ฮัท มี 169 สาขาทั่วประเทศ และร้านอาหารทาโก้ เบลล์ มี 8 สาขา ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

5) **กลุ่มการลงทุนอื่น** ประกอบไปด้วยธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจที่กล่าวมาข้างต้น เช่น ธุรกิจบริหารทรัพยากรน้ำ และธุรกิจโลจิสติกส์ เป็นต้น

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ผู้ออกหุ้นกุ่มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายตราสารหนี้ในครั้งนี้ เพื่อชำระคืนหุ้นกู้เดิม และ/หรือเพื่อขยายธุรกิจ (ซื้อเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองเพื่อขยายกองเรือ) และ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปีและไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

หน่วย : ล้านบาท (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

ข้อมูล	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รวมสินทรัพย์	37,112	33,473	31,029
รวมหนี้สิน	12,525	10,874	11,838
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,587	22,599	19,191
รายได้รวม	14,232	16,543	13,010
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(186)	218	(3,369)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	210	563	(1,945)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงานปกติ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	134.0	392.1	(503.1)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	2.44	3.15	2.25
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า)	0.51	0.48	0.62
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)*	0.40	0.37	0.50
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ตามข้อกำหนดสิทธิ) (เท่า) ¹	0.22	0.17	0.26
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสิทธิ) (เท่า) ²	0.12	0.05	0.08
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) (เท่า) ^{3,**}	5.24	3.51	12.95
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า) ^{4,**}	4.09	4.94	1.79
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า) ^{5,**}	0.80	1.50	0.21
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) (เท่า)	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า) ^{6,*}	0.24	0.19	0.36
สัดส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เท่า) [*]	0.33	0.40	0.42
สัดส่วนการกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เท่า) [*]	0.65	0.58	0.53
สัดส่วนหนี้สินอื่นๆที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เท่า) [*]	0.02	0.02	0.05

หมายเหตุ:
 1/อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ตามข้อกำหนดสิทธิ) โดยผู้ถือหุ้นจะดำรงในอัตราส่วนไม่เกิน 1.5:1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีของผู้ถือหุ้นผู้ จำนวนจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หาดด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับหุ้นบุชชที่ 1/2561 และ 2/2561
 2/อัตราหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสิทธิ) โดยผู้ถือหุ้นจะดำรงในอัตราส่วนไม่เกิน 2.0:1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีของผู้ถือหุ้นผู้ จำนวนจาก หนี้สินสุทธิเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ/หรือ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ทั้งนี้ไม่รวมถึง หนี้ทางการค้า รายได้รับล่วงหน้า หนี้สินตามสัญญาเช่า หาดด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับหุ้นบุชชที่ 1/2563 และ 1/2564
 3/อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) จำนวนจาก หนี้สินที่มีดอกเบี้ย หาดด้วยกำไร (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
 *หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนด้านบน รวมถึงหนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งส่วนใหญ่ไม่ได้มีภาระดอกเบี้ยที่แท้จริง แต่เกิดจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) มาถือปฏิบัติในปี 2563 ทั้งนี้ หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินในปี 2562 ก่อนนำมาตราฐานฯ มาถือปฏิบัติอยู่ที่ 20.8 ล้านบาท ต่อมา เมื่อนำมาตราฐานฯ มาถือปฏิบัติ หนี้สินตามสัญญาเช่าถูกบันทึกเพิ่มขึ้นเป็น 314.4 ล้านบาท ในปี 2563
 **EBITDA ไม่รวมรายการพิเศษจากผลขาดทุนทางบัญชีของผลกระทบจากการจำหน่ายหุ้นในบริษัทรวม

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

ไม่มี มี

บริษัทฯ ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และไม่มีผิดนัดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ข้อมูลผู้ติดต่อ

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ที่อยู่: เลขที่ 175 ชั้น 3, 9 และ 11 อาคารสาทรซีทีทาวเวอร์ 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 ซิมิโก้ จำกัด

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

โทรศัพท์: 0-2695-5000

บริษัท หลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน)

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

โทรศัพท์: 0-2351-1800

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

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

โทรศัพท์: 0-2009-8351-6

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้นที่ 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์: 0-2658-8945

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 999/9 อาคารดิ ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้นที่ 18,25 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2658-9500, 0-2658-9000

บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด

ที่อยู่: เลขที่ 343-343/1,343/4-5 ถนนคลองลำเจียก แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพมหานคร 10240

โทรศัพท์: 0-2257-0720, 0-2508-1567

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 18,20 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2205-7000

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่: เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 0-2659-8000

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