

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.set.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

ผู้เสนอขาย: **หุ้นสามัญเพิ่มทุน**

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) หรือ “PMTA” **ประเภทธุรกิจ:** ประกอบธุรกิจโดยการถือ
หุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร และธุรกิจเช่า
พื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า

หุ้นสามัญเดิม

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA”) **ประเภทธุรกิจ:** ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น
(Holding Company) ใน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจขนส่ง กลุ่มธุรกิจพลังงาน และกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน

จำนวนที่เสนอขาย: การเสนอขายหุ้นสามัญของ PMTA ในครั้งนี้ รวมกันทั้งสิ้นจำนวน 35,420,000 หุ้น ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญเดิมที่เสนอ
ขายโดย TTA จำนวน 27,320,000 หุ้น และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายโดยบริษัทฯ จำนวน 8,100,000 หุ้น รวมคิดเป็นร้อยละ 35.0 ของ
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น: ผู้ถือหุ้นของ TTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นดังกล่าวใน TTA (Pre-emptive Right):

จำนวน 35,420,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.0 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

บุคคลทั่วไป นักลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ ผู้มีอุปการคุณ (ถ้ามี):

เท่ากับจำนวนหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ TTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิจองซื้อหุ้น
เกินกว่าสิทธิ

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)**ราคาที่เสนอขาย:** [●] บาทต่อหุ้น**มูลค่าการเสนอขาย:** [●] บาทต่อหุ้น**การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า** ไม่มี มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย.....หุ้น

ราคาเสนอขายบาท

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 10.0 บาทต่อหุ้น**มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value):** [●] บาทต่อหุ้น**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย**

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (P/E Ratio) โดยราคา
เสนอขายซึ่งเท่ากับหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ประมาณ [●] เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของ
บริษัทฯ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุดตั้งแต่วันที่ [●] จนถึงวันที่ [●] ซึ่งเท่ากับ [●] บาท หากด้วยจำนวน
หุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 101,200,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●]
บาท

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E Ratio"): [●] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

[●]

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period: จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง: SET MAI

หมวดธุรกิจ (Sector): ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (PETRO)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit Test Market Capitalization Test

วัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทฯ:

- เงินทุนเพื่อขยายอาคารเพื่อธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า
- เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและแผนการลงทุนในอนาคต

นโยบายการจ่ายปันผล:

PMTA:

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักภาษีเงินได้ แต่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยคณะกรรมการบริษัท อาจพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราว เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต ความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่นๆ ที่เห็นสมควร

บริษัทย่อย ประกอบด้วยบริษัท Baconco Company Limited ("Baconco") และบริษัท PM Thoresen Asia (Singapore) Pte. Ltd. ("PMTA SG" หรือ "PMTA (Singapore)"):

บริษัทย่อยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ แต่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยคณะกรรมการบริษัทอาจพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราว เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทย่อยในอนาคต ความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่นๆ ที่เห็นสมควร

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยในปัจจุบันมีการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทย่อย 2 บริษัทในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ได้แก่

1. Baconco

บริษัทฯ ลงทุนใน Baconco ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย Baconco ถูกจัดตั้งขึ้นในปี 2538 ในรูปแบบของบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ภายใต้กฎหมายประเทศเวียดนามระหว่าง SCPA-SIVEX International และนักลงทุนเวียดนามอีก 2 ราย ต่อมาในปี 2552 TTA ได้เข้าลงทุนใน Baconco ผ่านบริษัท Soleado Holdings Pte. Ltd. ("Soleado") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ TTA และต่อมาในปี 2556 บริษัทฯ ได้ถูกจัดตั้งขึ้น เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัท TTA และได้เข้าถือหุ้นของ Baconco ทั้งหมดจาก Soleado

Baconco ดำเนินธุรกิจหลักในการพัฒนา ผลิต ดำเนินกิจกรรมทางการตลาด ขายและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรซึ่งประกอบด้วย ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK (NPK Compound Fertilizers) ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยว (Single Fertilizers) ปุ๋ยเคมีเชิงประกอบ และปุ๋ยทางใบ (Foliar) ซึ่งมีจำหน่ายทั้งในประเทศเวียดนามและต่างประเทศอีกกว่า 26 ประเทศ และยังมีจำหน่ายสารเคมีป้องกันกำจัดศัตรูพืชใน

ประเทศเวียดนามอีกด้วย ต่อมาเพื่อเป็นการใช้ประโยชน์สูงสุดจากพื้นที่โรงงาน Baconco จึงประกอบธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า โดยปัจจุบันมีอาคารเก็บสินค้า 3 แห่งด้วยพื้นที่เช่ารวมกันทั้งสิ้น 34,800 ตารางเมตร

2. PMTA (Singapore)

PMTA (Singapore) จัดทะเบียนก่อตั้งภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นใน PMTA (Singapore) ร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย PMTA (Singapore) ประกอบธุรกิจเพื่อสนับสนุน Baconco ในธุรกรรมการจัดซื้อและจัดหาวัตถุดิบหลักที่สำคัญจากผู้ค้าในประเทศเป็นหลัก

นโยบายการลงทุน:

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่ดีและประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นให้เกิดการสร้างกลุ่มธุรกิจหลักที่เข้มแข็งผ่านการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาลงทุนในธุรกิจอื่นใดที่บริษัทฯ เห็นว่าเหมาะสม

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 23 มกราคม 2557 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้อย่างสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		หลังการเสนอขายหุ้น ^{1/}	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. TTA ^{2/}	93,099,998	100.00	65,779,998	65.00
2. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	1	0.00	5,638,294 ^{4/}	5.57
Raffles Resources 1 Ltd. ^{3/}	-	-	1,863,967 ^{4/}	1.84
3. นายเชี่ย วัน ฮัท โจเซฟ	1	0.00	1	0.00
4. กรรมการและผู้บริหารของ PMTA (ไม่รวมนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ และนายเชี่ย วัน ฮัท โจเซฟ)	-	-	-	-
5. ผู้ถือหุ้นของ TTA ซึ่งได้รับสิทธิการซื้อ หุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA ตามสัดส่วนการถือ หุ้นใน TTA ^{5/}	-	-	28,006,241	27.59
รวม	93,100,000	100.00	101,200,000	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ประกอบด้วย การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 8,100,000 หุ้น โดย PMTA และการเสนอขายหุ้นเดิมซึ่ง TTA ถือใน PMTA โดย TTA จำนวน 27,320,000 หุ้น

^{2/} รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ TTA ณ วันที่ 8 มกราคม 2557 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) เป็นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	158,181,388	15.92
2. Raffles Resources 1 Ltd.	52,293,275	5.26
3. น.ส. อุษณา มหากิจศิริ	37,883,940	3.81
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	27,173,997	2.73
5. นายประทีป ตังมดีธรรม	21,023,460	2.12
6. Nortrust Nominees Ltd.	16,711,604	1.68
7. นางสุวิมล มหากิจศิริ	14,900,427	1.50
8. กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	10,838,500	1.09

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
9. นายพิชิต ชินวิทยากุล	10,000,000	1.01
10. นายแพทย์กรณ์ ลิ้มปกรณ์	8,259,400	0.83

¹³ นิติบุคคลตามมาตรา 258 ของนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ

¹⁴ เป็นผู้ถือหุ้นของ TTA จึงได้รับสิทธิซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA จำนวนหุ้นของ PMTA ที่ถือภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้คำนวณโดยมีสมมติฐานว่า ผู้ถือหุ้นทุกรายของ TTA ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ เต็มจำนวน โดยได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA ณ วันที่ 8 มกราคม 2557 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด)

¹⁵ สมมติฐานว่า ผู้ถือหุ้นของ TTA ซึ่งได้รับสิทธิในการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA ใช้สิทธิเต็มจำนวน ทั้งนี้ ไม่รวมจำนวนหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นตามหมายเหตุ 4 ข้างต้น

สัดส่วนรายได้ของ Baconco:

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ¹					
	2554 (ไม่ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,970.5	99.2	3,375.8	99.6	3,229.4	99.3
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	3.6	0.1	7.7	0.2	17.3	0.5
รายได้อื่น ²	18.9	0.6	6.7	0.2	7.0	0.2
รายได้รวม	2,993.0	100.0	3,390.2	100.0	3,253.7	100.0

หมายเหตุ: ¹ ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

² รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ความร่วมมือทางธุรกิจ กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ¹					
	2554 (ไม่ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี	2,872.1	96.7	3,267.9	96.8	3,107.8	96.2
- ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK	2,713.9	91.4	3,079.3	91.2	3,025.5	93.7
- ปุ๋ยเคมีอื่น ²	158.3	5.3	188.7	5.6	82.3	2.5
ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น³	98.3	3.3	107.9	3.2	121.6	3.8
รวมรายได้จากการขาย	2,970.5	100.0	3,375.8	100.0	3,229.4	100.0

หมายเหตุ: ¹ ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

² ปุ๋ยเคมีอื่นประกอบไปด้วย ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวและปุ๋ยเคมีเชิงประกอบซึ่งได้จากการรวมวิธีทางเคมีและมีสารอาหารหลักตั้งแต่ 2 สารขึ้นไป

³ ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ประกอบไปด้วย ปุ๋ยชนิดน้ำหรือปุ๋ยทางใบ และสารเคมีป้องกันกำจัดศัตรูพืช

คณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 7 ท่าน ดังนี้

1.	นายเฉลิมชัย มหาภักดิ์ศิริ	ประธานกรรมการบริษัท / ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายชិกรินทร์ สตรอม	กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3.	นายเชียว วัน ฮัท โจเซฟ	กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4.	นายไกรลักษณ์ อัครวัตรโรจน์	กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
5.	นายสมบุญณ์เกียรติ เกษมสุวรรณ	กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ
6.	รศ. ดร. สาธิต พะเนียงทอง	กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
7.	นายอาริลด์ เฮาแกน	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้างของบริษัทฯ
 - 1.1. บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ดังนั้น รายได้ของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของ Baconco ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก (Core Business) และถือเป็นบริษัทแกน (Core Company) ของ PMTA
 - 1.2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาท/เงินดอลลาร์ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ
 - 2.1. ความผันผวนของราคาวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยเคมีและราคาขายปุ๋ยเคมีอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ Baconco
 - 2.2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์เทียบกับสกุลเงินอื่น อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและกระแสเงินสดของ Baconco
 - 2.3. ธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าของ Baconco จำเป็นต้องพึ่งพา TVA ซึ่งเป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
 - 2.4. ความเสี่ยงจากการที่ใบรับรองการลงทุน (Investment Certificate) หหมดอายุและอาจจะไม่ได้รับการต่ออายุในอนาคต
3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการบริหารจัดการ
 - 3.1. TTA จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ
4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ
 - 4.1. PMTA อยู่ในระหว่างการยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 - 4.2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ
 - 4.3. ความเสี่ยงจากผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์
 - 4.4. ผลกระทบที่มีต่อ TTA จากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเด็นกฎหมาย

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง:

Baconco เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเพียงบริษัทเดียวและมีการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายใต้นโยบายและการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัท TTA นับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2552 จนถึงปัจจุบัน คำอธิบายเชิงวิเคราะห์เกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทฯ ในอดีตจึงอ้างอิงข้อมูลทางการเงินของ Baconco เป็นสำคัญ

อย่างไรก็ดี Baconco จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดความรับผิดชอบที่มีเจ้าของเพียงรายเดียว (Single Member Limited Liability Company) ภายใต้กฎหมายของประเทศเวียดนาม ส่งผลให้ Baconco มีหน้าที่จัดการทางการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงแนวทางปฏิบัติกฎระเบียบและประกาศที่เกี่ยวข้องของประเทศเวียดนาม (“มาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนาม”) ในขณะที่บริษัทฯ จัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความถึงมาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดในการรายงานทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“มาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย”) ดังนั้น ข้อมูลในงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนามของ Baconco จึงถูกจัดทำขึ้นใหม่เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยสำหรับรอบปีบัญชีวันที่ 1 ตุลาคมถึง 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 เพื่อใช้ในการประกอบหนังสือชี้ชวนของบริษัทฯ และเป็นส่วนหนึ่งของการขออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเสนอขายหลักทรัพย์เป็นครั้งแรกแก่ผู้ลงทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ งบการเงินที่จัดทำขึ้นใหม่สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ดังกล่าวไม่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแต่เป็นการจัดทำโดยมีผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องตามที่ควร ซึ่งเป็นการอ้างอิงจากงบการเงินของ Baconco สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ที่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้ตรวจสอบและได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนามในรายงานการสอบบัญชีฉบับลงวันที่ 16 พฤศจิกายน 2554 (“งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ”)

สรุปฐานะทางการเงินของ Baconco

หน่วย: ล้านบาท หรือ ได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ^{1/2}					
	2554 (ไม่ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	จำนวน	ร้อยละ ^{1/}	จำนวน	ร้อยละ ^{1/}	จำนวน	ร้อยละ ^{1/}
รวมสินทรัพย์	1,132.0	100.0	1,311.9	100.0	1,305.7	100.0
รวมหนี้สิน	351.3	31.0	438.9	33.5	263.8	20.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	780.7	69.0	872.9	66.5	1,041.9	79.8

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของสินทรัพย์รวม

^{2/} ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

สรุปผลกำไรขาดทุนของ Baconco

หน่วย: ล้านบาท หรือ ได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ^{1/2}					
	2554 (ไม่ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	จำนวน	ร้อยละ ^{1/}	จำนวน	ร้อยละ ^{1/}	จำนวน	ร้อยละ ^{1/}
รายได้จากการขาย	2,970.5	99.9	3,375.8	99.8	3,229.4	99.5
รายได้จากการบริการเช่าพื้นที่	3.6	0.1	7.7	0.2	17.3	0.5
รวมรายได้จากการขายและบริการ	2,974.1	100.0	3,383.5	100.0	3,246.7	100.0
ต้นทุนขายและบริการ	2,638.4	88.7	3,039.0	89.8	2,789.7	85.9
กำไรขั้นต้น	335.7	11.3	344.4	10.2	457.0	14.1
กำไรสุทธิสำหรับงวด	218.1	7.3	201.9	6.0	264.2	8.1

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของรวมรายได้จากการขายและบริการ

^{2/} ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ^{1/4}		
		2554	2555	2556
		(ไม่ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.7	2.4	3.6
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	11.3	10.2	14.1

	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ¹⁴		
		2554 (ไม่ตรวจสอบ)	2555 (ตรวจสอบ)	2556 (ตรวจสอบ)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	7.3	6.0	8.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{1/2/}	ร้อยละ	31.6	24.4	27.6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/}	ร้อยละ	21.5	16.5	20.2
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{2/}	เท่า	0.4	0.5	0.3
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{2/3/}	ร้อยละ	50.3	48.8	25.7

หมายเหตุ: ^{1/} อัตราส่วนทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 คำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยของยอดต้นงวดและปลายงวดจากงบการเงิน ทั้งนี้ งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของ Baconco สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ถูกจัดทำขึ้นโดยมีผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วน ซึ่งไม่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

^{2/} ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ Baconco มีมติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 เป็นจำนวน 109.7 ล้านบาท 98.5 ล้านบาทและ 67.9 ล้านบาท ตามลำดับ

^{3/} คำนวณโดยการนำเงินปันผลที่ประกาศและจ่ายจากผลการดำเนินงานหารด้วยกำไรสุทธิสำหรับงวดนั้นๆ ซึ่งไม่ได้อิงตามเกณฑ์เงินสด เพื่อให้สามารถสะท้อนนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในรอบปีบัญชี

^{4/} ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

สรุปภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ธุรกิจของ Baconco ในปัจจุบันสามารถแยกออกเป็น 2 กลุ่มธุรกิจประกอบไปด้วย (ก.) ธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจหลัก (Core Business) และมีรายได้คิดเป็นส่วนใหญ่หรือมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99 ของรวมรายได้จากการขายและบริการ และ (ข.) ธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า

ตารางต่อไปนี้แสดงรายได้จากการขายและบริการรวมของ Baconco จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ¹²					
	2554 (ไม่ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
รายได้จากการขาย	2,970.5	99.9	3,375.8	99.8	3,229.4	99.5
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	3.6	0.1	7.7	0.2	17.3	0.5
รายได้จากการขายและบริการ	2,974.1	100.0	3,383.5	100.0	3,246.7	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการรวม

^{2/} ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 Baconco มีรายได้จากการขายและบริการของทั้งสองกลุ่มธุรกิจรวมกันเท่ากับ 2,974.1 ล้านบาท 3,383.5 ล้านบาทและ 3,246.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 409.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.8 ในรอบปีบัญชี 2555 และลดลง 136.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.0 ในรอบปีบัญชี 2556 การเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร: รายได้จากการประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีและผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นรวมกันเท่ากับ 2,970.5 ล้านบาท 3,375.8 ล้านบาทและ 3,229.4 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายรวมจำนวน 405.3 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.6 ในรอบปีบัญชี 2555 และการลดลงของรายได้จากการขายรวมจำนวน 146.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 ในรอบปีบัญชี 2556 มีสาเหตุหลักเกิดจากผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีซึ่งมีรายได้คิดเป็นส่วนใหญ่หรือมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมอยู่ในช่วงร้อยละ 96.2 ถึงร้อยละ 96.8 ทั้งนี้ ปริมาณสินค้าส่งมอบรวมของหมวดผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีมีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยและไม่

ส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี จึงเกิดจากปัจจัยด้านราคาขายที่เคลื่อนไหวตามระดับอุปสงค์และอุปทาน (Market Forces) และขึ้นอยู่กับต้นทุนวัตถุดิบในแต่ละช่วงเวลาเป็นหลัก

Baconco ได้ตระหนักถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายนอกภายใต้การแข่งขันในสถานการณ์ปัจจุบันเหล่านี้ จึงสนับสนุนให้เกิดการต่อยอดของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ซึ่งมีอัตราการทำกำไรสูงกว่าจากการเป็นสินค้าเพิ่มมูลค่า (Value added Products) ควบคู่ไปกับการทำกิจกรรมทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการสร้างรายได้ส่วนเพิ่มให้เกิดแก่ธุรกิจในอนาคตเคมีเพื่อการเกษตร ผลที่ตามมาคือ รายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง กล่าวคือ เพิ่มขึ้น 9.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.7 ในรอบปีบัญชี 2555 และเพิ่มขึ้น 13.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.8 ในรอบปีบัญชี 2556

ธุรกิจในอนาคตเคมีเพื่อการเกษตรมีการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ในภาพรวมช่วงที่ผ่านมา รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง กล่าวคือ มีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 อยู่ที่ร้อยละ 13.4 ร้อยละ 27.1 และร้อยละ 30.1 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักเกิดจากการดำเนินการตามกลยุทธ์ทางธุรกิจหลักของ Baconco ในการขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางการขายและจัดจำหน่ายในตลาดต่างประเทศให้มากขึ้น เพื่อเป็นการส่งเสริมให้เกิดการใช้กำลังการผลิตที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด และลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวแหล่งที่มาของรายได้ (Concentration Risk) ที่เกิดขึ้นในประเทศเวียดนาม

2. ธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า: รายได้จากการประกอบธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 คือ รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงานที่ TVA ชำระเป็นรายเดือนในอัตราที่ตกลงร่วมกัน เท่ากับ 3.6 ล้านบาท 7.7 ล้านบาทและ 17.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 4.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 112.5 ในรอบปีบัญชี 2555 และเพิ่มขึ้น 9.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 125.9 ในรอบปีบัญชี 2556 ปัจจัยสนับสนุนต่อการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าว คือการขยายตัวของพื้นที่ให้เช่าจัดเก็บสินค้าของอาคารแห่งใหม่ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและสามารถเปิดให้บริการในเชิงพาณิชย์แก่ลูกค้าภายนอก ได้แก่ อาคาร BCC III และอาคาร BCC V

Baconco มีกำไรสุทธิสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 218.1 ล้านบาท 201.9 ล้านบาทและ 264.2 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของกำไรสุทธิจำนวน 16.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.4 ในรอบปีบัญชี 2555 และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิจำนวน 62.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.8 ในรอบปีบัญชี 2556 มีสาเหตุหลักเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบ ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของต้นทุนขายและบริการรวม กล่าวคือ ราคาวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างชัดเจนในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จนกระทั่งมีสัญญาณการปรับฐานลงในช่วงครึ่งหลังของรอบปีบัญชี 2555 และมีแนวโน้มอ่อนตัวในรอบปีบัญชี 2556 การผลักระดับต้นทุนไปยังลูกค้าในช่วงเวลาที่ประสบกับสภาวะราคาวัตถุดิบขาขึ้น อาจไม่สามารถกระทำได้ในทันที โดยขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิเช่น ปริมาณการกักเก็บสินค้าคงคลัง ตลอดจนระดับอุปสงค์และอุปทานของตลาดในขณะนั้น นอกเหนือไปจากต้นทุนวัตถุดิบ การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานในบางรายการที่เพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ ค่าจ้างแรงงาน ค่าบุคลากรและค่าขนส่ง เป็นต้น

ผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ Baconco มีฐานะทางการเงินที่ดี และสามารถดำเนินกิจกรรมการลงทุนตามแผนธุรกิจในอนาคตและจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายเดียว นอกจากนี้ Baconco ยังมีโครงสร้างทุนที่แข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 0.4 เท่า 0.5 เท่าและ 0.3 เท่า ตามลำดับ และไม่มีหนี้สินที่ก่อให้เกิดภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest-bearing debts)

นักลงทุนสัมพันธ์: นางสาวเปมิภา ช่างฉ่ำ (เลขานุการบริษัท)
26/22-23 อาคารอรกานต์ ชั้นที่ 7 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 ประเทศไทย
โทรศัพท์: 02 - 655 - 0685 โทรสาร: 02 - 657 - 1040