

พฤศจิกายน 2550

---

# บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

## จุดเด่นทางการเงินไตรมาสที่ 4/2550



## งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 3/2550 และไตรมาส 4/2550

	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	เปลี่ยน แปลง ร้อยละ	ร้อยละของรายได้รวม	
				ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550
รายได้ค่าระวาง	4,109,684,013	4,585,091,361	11.57%	76.10%	80.39%
รายได้จากธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง	1,142,671,579	922,631,643	-19.26%	21.16%	16.18%
รายได้จากการบริการ/ ค่านายหน้า	110,618,633	119,073,577	7.64%	2.05%	2.09%
รายได้อื่นๆ	37,684,226	76,512,437	103.64%	0.70%	1.34%
<b>รายได้รวม</b>	<b>5,400,658,451</b>	<b>5,703,309,018</b>	<b>5.60%</b>		
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง กับการเดินเรือ	2,291,232,392	2,653,342,321	15.80%	55.75%	57.87%
ค่าใช้จ่ายธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง	751,497,667	753,608,366	0.28%	65.77%	81.68%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>2,357,928,392</b>	<b>2,296,358,331</b>	<b>-2.61%</b>	<b>43.66%</b>	<b>40.26%</b>



## งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 3/2550 และไตรมาส 4/2550 (ต่อ)

	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	ร้อยละของรายได้รวม	
				ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550
ค่าใช้จ่ายจากการให้บริการ และการบริหาร	364,825,963	566,567,880	55.29%	6.76%	9.93%
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ย/ภาษี/ ค่าเสื่อมและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย</b>	<b>1,993,102,429</b>	<b>1,729,790,451</b>	<b>-13.21%</b>	<b>36.90%</b>	<b>30.33%</b>
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวร	469,907,977	467,821,501	-0.44%	8.70%	8.20%
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี</b>	<b>1,523,194,452</b>	<b>1,261,968,950</b>	<b>-17.15%</b>	<b>28.20%</b>	<b>22.13%</b>
ดอกเบี้ยจ่าย	(159,879,907)	(172,536,056)	7.92%		
<b>กำไรก่อนภาษี</b>	<b>1,363,314,545</b>	<b>1,089,432,894</b>	<b>-20.09%</b>	<b>25.24%</b>	<b>19.10%</b>



## งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 3/2550 และไตรมาส 4/2550 (ต่อ)

	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	ร้อยละของรายได้รวม	
				ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550
ภาษีเงินได้	(25,960,529)	(21,157,006)	-18.50%		
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษี</b>	<b>1,337,354,016</b>	<b>1,068,275,888</b>	<b>-20.12%</b>	<b>24.76%</b>	<b>18.73%</b>
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	100,449,969	78,895,134	-21.46%		
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(47,940,866)	11,989,850	125.01%		
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,389,863,119</b>	<b>1,159,160,872</b>	<b>-16.59%</b>	<b>25.74%</b>	<b>20.32%</b>



## งบดุลเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 3/2550 และไตรมาส 4/2550

	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	เปลี่ยนแปลงร้อยละ
เงินสด & เงินฝากธนาคาร	2,685,610,016	3,745,161,727	39.45%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	141,532,500	300,595,000	112.39%
ลูกหนี้ทางการค้า	1,883,521,859	2,203,266,870	16.98%
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	493,631	270,376	-45.23%
อะไหล่/น้ำมันเชื้อเพลิง	575,150,862	723,795,821	25.84%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	920,487,698	884,994,065	-3.86%
เงินลงทุน	78,716,390	81,507,588	3.55%
สินทรัพย์ระยะยาวอื่นๆ	1,441,471,842	1,462,764,592	1.48%
สินทรัพย์ถาวร	17,600,871,031	18,733,517,825	6.44%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>25,327,855,829</b>	<b>28,135,873,864</b>	<b>11.09%</b>



## งบดุลเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 3/2550 และไตรมาส 4/2550(ต่อ)

	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	เปลี่ยนแปลงร้อยละ
เจ้าหนี้ทางการค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ	1,289,534,464	1,649,980,869	27.95%
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	277,941	17,810	-93.56%
หนี้สินระยะสั้น	76,977,752	231,051,916	200.15%
หนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,480,178,123	574,177,741	-61.21%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	953,739,758	1,358,737,322	42.46%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	25,420,428	-	-100%
หนี้สินระยะยาว	6,546,806,314	2,606,124,714	-60.19%
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	5,659,275,849	100%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>10,372,934,780</b>	<b>12,079,366,221</b>	<b>16.45%</b>



## งบดุลเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 3/2550 และไตรมาส 4/2550(ต่อ)

	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	เปลี่ยนแปลงร้อยละ
ทุน	2,184,094,630	2,184,094,630	0.00%
เงินสำรอง	11,854,326,607	12,969,140,248	9.40%
เงินลงทุนจากผู้ถือหุ้น	14,038,421,237	15,153,234,878	7.94%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	916,499,812	903,272,765	-1.44%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	14,954,921,049	16,056,507,643	7.37%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>25,327,855,829</b>	<b>28,135,873,864</b>	<b>11.09%</b>
หนี้สุทธิ	5,418,352,173	5,325,468,493	-1.71%



## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.6331	2.0603
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.4817	1.8706
หนี้สิน/สินทรัพย์	0.3353	0.3212
หนี้สิน/ทุน	0.5810	0.5538
กำไรก่อนดอกเบี้ย/ภาษี/ค่าเสื่อมและค่าใช้จ่ายตัด จำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย	12.4662	10.0257
ดอกเบี้ยจ่าย/หนี้สินรวม (ปรับเป็นรายปี)	7.6087%	7.9713%





## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ต่อ)

อัตราส่วน	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	31.7161	32.9620
ระยะเวลาจ่ายหนี้เฉลี่ย (วัน)	28.4553	28.7256
รายได้ / สินทรัพย์ถาวร (เท่า)	0.2792	0.2895
รายได้ / สินทรัพย์รวม (เท่า)	0.2148	0.2134
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.5285%	4.3363%
อัตราผลตอบแทนในส่วนผู้ถือหุ้น	9.5814%	7.4757%
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	23.2333	24.9447



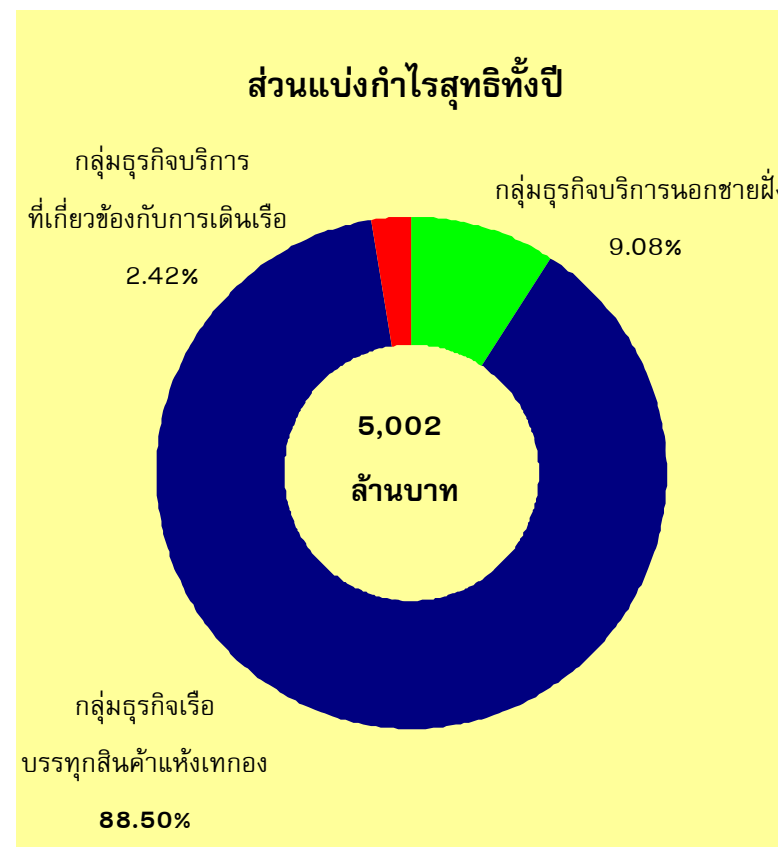
## ในไตรมาส 4/2550 ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง และธุรกิจงานบริการนอกชายฝั่ง ยังคงเติบโต แต่ส่วนงานขุดเจาะน้ำมันลดต่ำลงเนื่องจากอัตราการใช้เรือลดลง

(ล้านบาท)

	รายได้ใน ไตรมาส 4/2550	กำไรสุทธิใน ไตรมาส 4/2250
กลุ่มธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง	5,028	1,118
กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง	977	(50)
กลุ่มธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือ	202	51

(ล้านบาท)

	รายได้ใน ไตรมาส 1-4 ปี 2550	กำไรสุทธิใน ไตรมาส 1-4 ปี 2550
กลุ่มธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง	16,812	4,427
กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง	4,263	574
กลุ่มธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือ	760	158

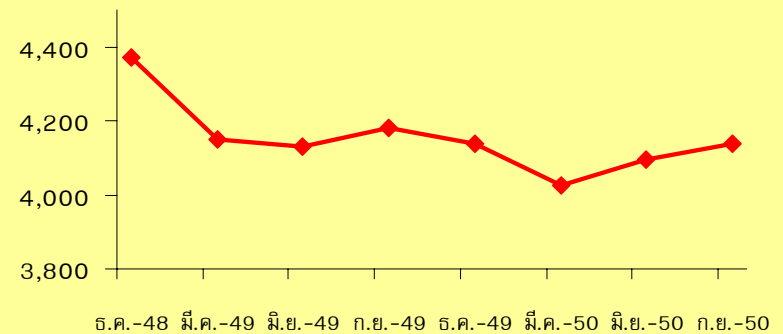


หมายเหตุ ตัวเลขตามข้างต้นได้รวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยไว้แล้ว

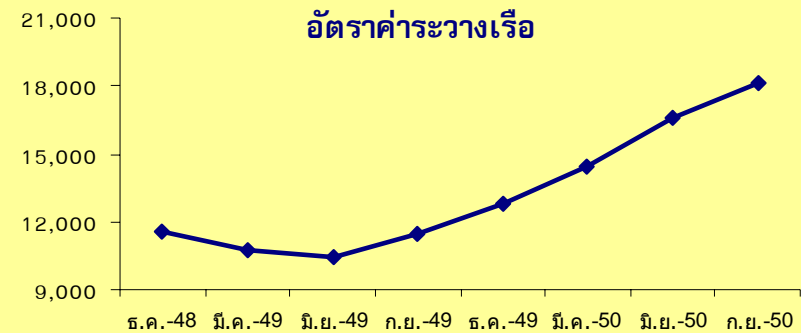
## อัตราค่าระวางในไตรมาสที่ 4/2550 เท่ากับ 18,082 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันต่อลำ

- อัตราค่าระวางของกองเรือโทริเซนเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.20 จาก 16,550 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันต่อลำในไตรมาส 3/2550 เป็น 18,082 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันต่อลำในไตรมาส 4/2550
- จำนวนวันเดินเรือเพิ่มขึ้นจาก 4,095 วัน ในไตรมาส 3/2550 เป็น 4,140 วันในไตรมาส 4/2550
- ได้มีการทำสัญญารับขนส่งสินค้าล่วงหน้าแบบเช่าเหมาลำเป็นระยะเวลาสำหรับรอบปีบัญชี 2550 ไว้แล้วร้อยละ 32.73 ของระวางบรรทุกสินค้าทั้งหมดของบริษัทฯ และร้อยละ 21.01 ของระวางบรรทุกสินค้าทั้งหมดของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชี 2551
- ปัจจุบันบริษัทฯ ได้เช่าเรือเหมาลำเพื่อเสริมกองเรือ โดยมีระยะเวลาการเช่า 1-3 ปี จำนวน 6 ลำ

จำนวนวันเดินเรือ

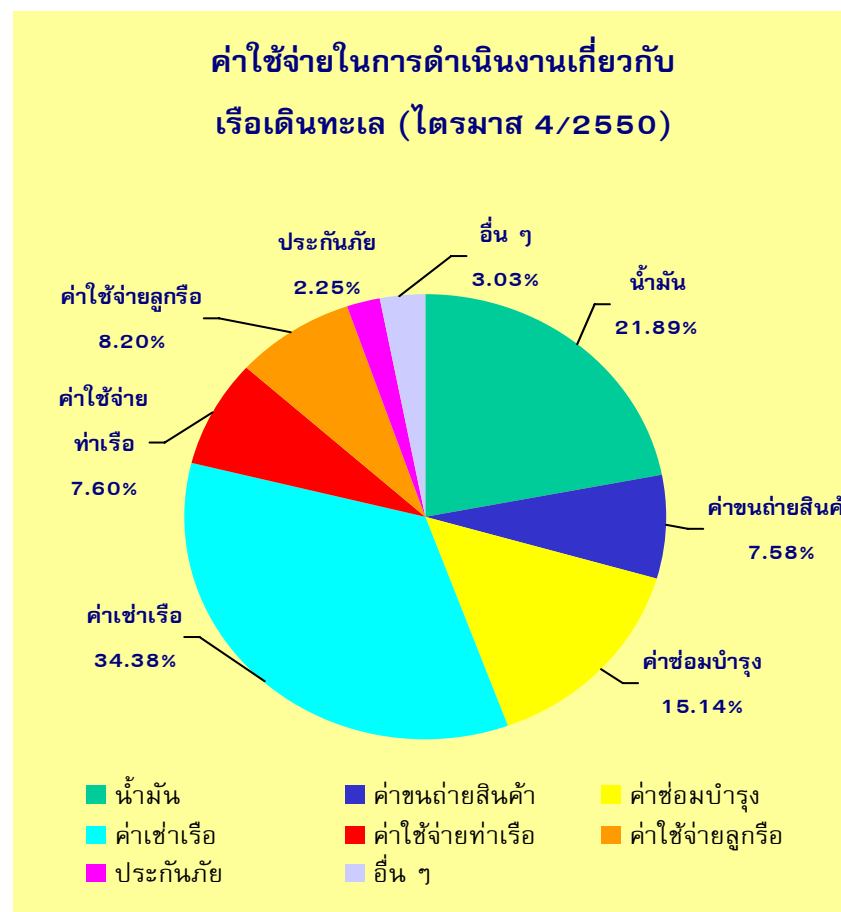


อัตราค่าระวางเรือ

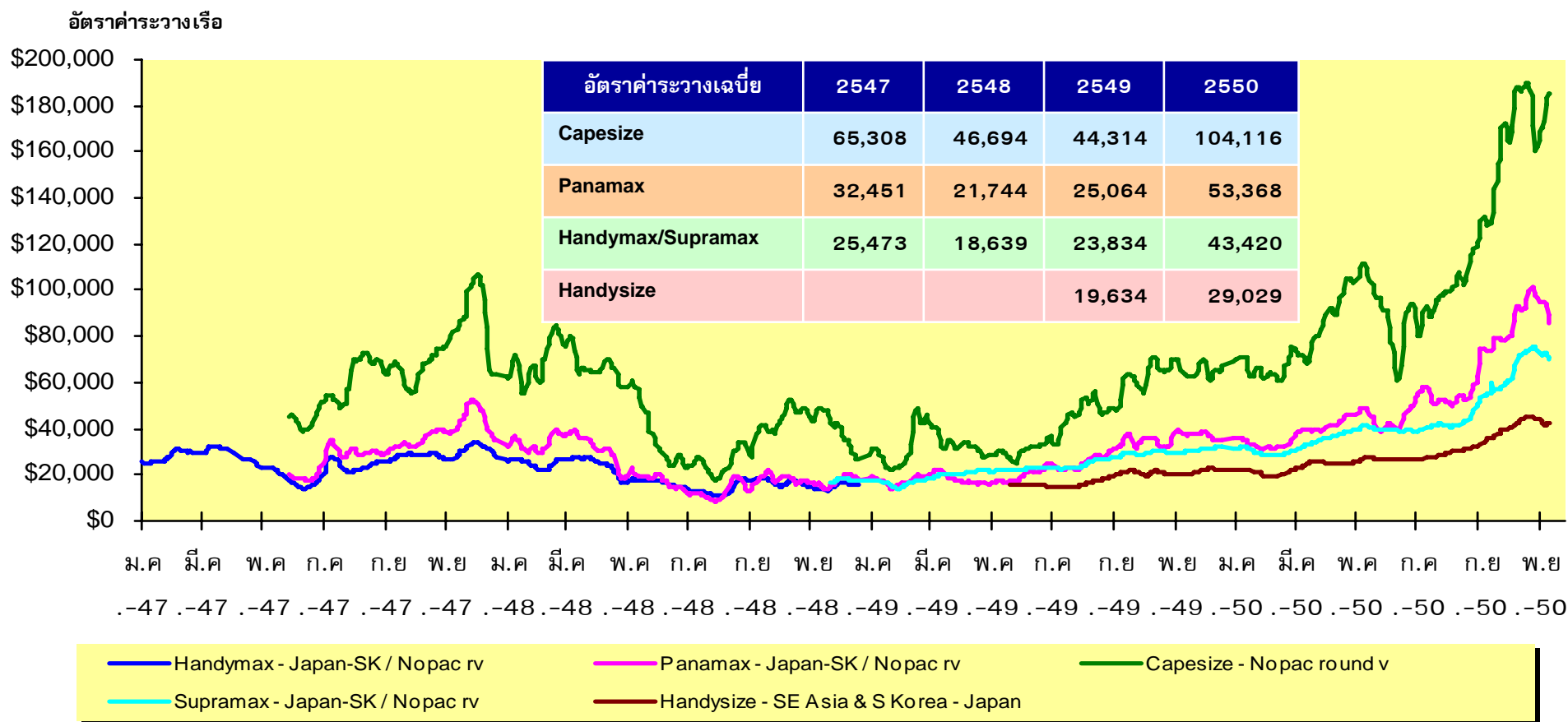


## ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเกี่ยวกับเรือเดินทะเลเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4/2550 เนื่องจากมีการเข้าเรือมาเสริมกองเรือเพิ่มเติม และค่าซ่อมบำรุงสูงขึ้น

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเรือเดินทะเลเพิ่มขึ้นจาก 4,370 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันเดินเรือในไตรมาส 3/2550 เป็น 4,909 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันเดินเรือในไตรมาส 4/2550
- ในไตรมาส 4/2550 ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารเพิ่มขึ้น 209 ล้านบาท เนื่องจากมีการตั้งสำรองการจ่ายโบนัสให้พนักงาน
- ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากการชำระค่าธรรมเนียม คินเงินกู้ก่อนกำหนดจำนวน 18.04 ล้านบาท เพื่อเป็นการรีไฟแนนซ์เงินกู้จากธนาคารจำนวน 131.01 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในไตรมาส 4/2550
- จุดคุ้มทุนของอัตราค่าระวางเรือของบริษัทฯ คือ 8,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันต่อลำในรอบปีบัญชี 2550



# ความต้องการใช้เรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2550



ในปี 2550 มีการคาดการณ์ว่าเรือสินค้าแห่งเทกองจะขยายตัวประมาณร้อยละ 7.31 เป็น 392.599 ล้านเดทเวทตัน

ขนาด (เดทเวทตัน 000')	ยอดกองเรือ ณ ปัจจุบัน			ยอดการสั่งต่อเรือ (2551 - 2557)		
	จำนวน (ลำ)	เดทเวทตัน (ล้าน)	ร้อยละของ กองเรือ	จำนวน (ลำ)	เดทเวทตัน (ล้าน)	ร้อยละของ กอง เรือปัจจุบัน
10-40	2,837	75.517	19.24%	366	11.758	15.70%
40-60	1,596	76.686	19.53%	538	30.040	39.96%
60-100	1,502	109.644	27.93%	381	31.014	29.02%
100-150	155	21.562	5.49%	40	4.630	21.67%
150+	610	109.189	27.81%	413	82.456	76.64%
<b>รวม</b>	<b>6,700</b>	<b>392.599</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,738</b>	<b>159.898</b>	<b>41.44%</b>

แหล่งที่มา : Fearnleys – Bulk Fleet Update (Oct – 2007)



ยอดการสั่งการต่อเรือใหม่ที่มีอยู่ขณะนี้ คิดเป็นร้อยละ 43.19 ของกองเรือสินค้าแห่งเทกอง  
ทั้งหมด

ขนาด (เดท เวท ตัน 000')	2550		2551		2552		2553		2554		2555		2556		2557	
	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)	จํา นวน (ลํ้า)	เดทเวท ตัน (ลํ้าน)
10-40	25	0.644	78	2.408	141	4.604	103	3.287	32	1.061	12	0.398				
40-60	29	1.515	131	7.144	152	8.457	178	10.047	61	3.479	16	0.913				
60-100	35	2.787	73	5.759	83	6.755	143	11.915	70	5.709	12	0.876				
100-150	2	0.200	1	0.111	7	0.778	14	1.605	17	1.961	1	0.175				
150+	8	1.607	52	10.930	112	21.887	177	33.865	61	12.994	8	2.245	2	0.360	1	0.175
<b>รวม</b>	<b>99</b>	<b>6.753</b>	<b>335</b>	<b>26.352</b>	<b>495</b>	<b>42.481</b>	<b>615</b>	<b>60.719</b>	<b>241</b>	<b>25.204</b>	<b>49</b>	<b>4.607</b>	<b>2</b>	<b>0.360</b>	<b>1</b>	<b>0.175</b>



แหล่งที่มา : Fearnleys – Bulk Fleet Update (Oct – 2007)