

เลขที่เรื่อง COR:MS/EL11009t/pc

วันที่ 18 พฤษภาคม พ.ศ. 2554

เรื่อง ชี้แจงผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปผลการดำเนินงาน

บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA” หรือ “บริษัทฯ”) มีผลขาดทุนสุทธิ 3 เดือน จากวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2554 ถึง 31 มีนาคม พ.ศ. 2554 (ไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554) เท่ากับ 115.44 ล้านบาท และมีผลขาดทุนต่อหุ้น เท่ากับ 0.16 บาท เทียบกับผลกำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น 3 เดือน จากวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2553 ถึง 31 มีนาคม พ.ศ. 2553 (ไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553) เท่ากับ 451.40 ล้านบาท และ 0.64 บาท ตามลำดับ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวมในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554

บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด⁽ⁿ⁾ ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เท่ากับ 4,185.42 ล้านบาท มีรายจ่ายจากการดำเนินงาน⁽ⁿ⁾ ทั้งหมด เท่ากับ 3,881.49 ล้านบาท ทำให้มีกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เท่ากับ 303.93 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 52.70 จากจำนวน 642.58 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของปีก่อน และลดลงร้อยละ 40.45 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 (ไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2554)

รายละเอียดของส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากธุรกิจหลักให้กับบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 แบ่งออกเป็น

ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553	เทียบเป็นร้อยละปีต่อปี	ไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2554	เทียบเป็นร้อยละไตรมาสต่อไตรมาส
กลุ่มธุรกิจขนส่ง	39.14	348.11	-88.76%	268.94	-85.45%
กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน	89.90	46.10	95.01%	97.26	-7.57%
กลุ่มธุรกิจพลังงาน	-120.24	-97.71	-23.06%	-113.48	-5.96%
ส่วนของบริษัท ¹	174.64	192.09	-9.08%	543.64	-67.88%
การตัดรายการกันระหว่างกัน ²	-298.88	-37.19	-703.66%	-650.86	54.08%
รวม	-115.44	451.40	-125.57%	145.50	-179.34%

...ต่อหน้า 2/

หมายเหตุ: ส่วนของบริษัท¹ หมายถึง TTA และบริษัทอื่นในกลุ่มซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นเพื่อการลงทุน; การตัดรายการ² รวมถึง การตัดรายการระหว่างกัน

⁽¹⁾ รายได้จากการดำเนินการรวมรายได้จากค่าระวางและรายได้จากการบริการ และยอดขายจาก 3 กลุ่มธุรกิจ + ผลกำไร/ขาดทุน จากบริษัทร่วม แต่ไม่รวมผลกำไร/ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์; ⁽²⁾ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเกี่ยวกับเรือเดินทะเล + ค่าใช้จ่ายของเจ้าของเรือ + ต้นทุนจากการขายและการบริการ + ค่าใช้จ่ายจากการขายและการบริหาร (ซึ่งได้รวมค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารแล้ว) แต่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย

การวิเคราะห์ผลประกอบการในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 แยกตามส่วนธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจขนส่ง ประกอบด้วยธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง บริษัทที่ให้บริการงานที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือ และธุรกิจเรือบรรทุกน้ำมันและก๊าซ

ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 2.21 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิจำนวน 367.91 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 และผลกำไรสุทธิจำนวน 245.49 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2554

ในขณะที่อัตราค่าระวางเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง ยังคงทำกำไรอยู่ในระดับไม่มากนักในเดือนกุมภาพันธ์และเดือนมีนาคม ด้วยระดับดัชนีค่าระวางบอลติก (“BDI”) ที่เกือบ 1,600 จุด แต่ BDI ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 ลดลงเกือบร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2554 อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของเรือประเภท Handysize และ Supramax ที่วิ่งในเส้นทางสายเอเชียบางจุด ลดลงร้อยละ 22.43 และ 24.05 ตามลำดับ อัตราค่าระวางของทุกเส้นการเดินเรือลดลงร้อยละ 16.78 และ 16.96 ตามลำดับ จากสภาวะการณ์ของตลาดดังกล่าว อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของบริษัทฯ อยู่ที่ 10,521 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวัน ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 ลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.32 เทียบไตรมาสต่อไตรมาส และลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.33 เทียบปีต่อปี ถ้าไม่รวมการขาดทุนจากเรือเช่าที่บริษัทฯ เช่าเรือเพื่อมาเสริมกองเรือ กองเรือที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของมีอัตราค่าระวางที่ 10,998 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันในไตรมาสนี้ ซึ่งลดลงกว่าไตรมาสที่ 2 ของปีที่แล้วร้อยละ 21.21 ผลขาดทุนจากเรือที่เช่ามาเสริมกองเรือถือว่าน้อยลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้วและไตรมาสที่ผ่านมา ณ ปัจจุบัน วันเดินเรือโดยประมาณที่จะให้บริการภายใต้สัญญาระยะยาวของการเช่าเหมาลำเป็นระยะเวลา (period time charter) และการเซ็นสัญญารับขนส่งสินค้าล่วงหน้า (COA) สำหรับไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ของรอบปีบัญชี 2554 เท่ากับร้อยละ 33.59

ผลการดำเนินงานเฉลี่ยคิดเป็นรายวัน (ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวัน)

ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวัน	ไตรมาสที่ 2 ของปี บัญชี 2554	ไตรมาสที่ 2 ของปี บัญชี 2553	เทียบเป็น ร้อยละ ปีต่อปี	ไตรมาสที่ 1 ของ ปีบัญชี 2554	เทียบเป็นร้อยละ ไตรมาส ต่อไตรมาส
อัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์สหรัฐต่อดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท (เฉลี่ยต่อวัน)	30.56	32.91		29.99	
อัตราค่าระวางเรือ ⁽¹⁾	10,468	13,180	-20.58%	12,674	-17.41%
- อัตราค่าระวางเรือที่บริษัทเป็นเจ้าของ	11,553	13,411	-13.85%	12,903	-10.46%
- อัตราค่าระวางเรือที่เช่ามาเสริมกองเรือ	-1,085	-231	-369.70%	-229	-373.80%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเกี่ยวกับเรือเดินทะเล (ส่วนของเจ้าของเรือ) ⁽¹⁾	5,347	4,132	29.40%	4,951	8.00%
ค่าใช้จ่ายในการเข้าอยู่แห่ง	1,351	1,398	-3.36%	1,401	-3.57%
ค่าใช้จ่ายทั่วไปและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,808	1,537	17.63%	1,420	27.32%
ต้นทุนทางการเงิน	213	36	491.67%	173	23.12%
ค่าเสื่อมราคา	4,157	2,876	44.54%	3,477	19.56%
ภาษีเงินได้	585	73	701.37%	1,053	-44.44%
รายได้จากการดำเนินงาน ⁽¹⁾	-2,993	3,128	-195.68%	199	-1,604.02%

หมายเหตุ: ¹ ต่อวันคำนวณโดยใช้วันที่ให้บริการเดินเรือที่มี

ณ สิ้นมีนาคม พ.ศ. 2554 บริษัทฯ เป็นเจ้าของเรือทั้งสิ้น 24 ลำ บริษัทฯ ได้ขายเรือจำนวน 3 ลำในช่วงไตรมาสนี้ได้แก่ เรือทอร์ ชัน เรือทอร์ กัปตัน และเรือทอร์ แซมเปียน ทำให้มีเดทเวทตันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.89 เทียบปีต่อปี และร้อยละ 5.42 เทียบไตรมาสต่อไตรมาส เป็น 31,463 เดทเวทตัน อายุเฉลี่ยของกองเรือลดลงร้อยละ 18.58 เทียบปีต่อปี และร้อยละ 4.17 เทียบไตรมาสต่อไตรมาส เป็น 14.46 ปี เนื่องจากวันขายเรือและวันรับมอบเรือต่างกัน จำนวนวันเดินเรือในรอบปีปฏิทินของเรือที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของ (vessel-calendar-days) ลดลงเป็น 2,294 วัน คิดเป็นร้อยละ 17.36 เทียบปีต่อปี และร้อยละ 3.94 เทียบไตรมาสต่อไตรมาส วันทำการเดินเรือ (operating days) ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เท่ากับ 1,952 วัน ลดลงร้อยละ 26.42 เทียบปีต่อปี และร้อยละ 11.27 เทียบไตรมาสต่อไตรมาส

จำนวนวันเดินเรือที่เช่ามาเสริมกองเรือมีจำนวน 636 วัน หรือคิดเป็น 7.07 ลำของเรือที่ให้บริการแบบเต็มเวลาในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เทียบกับ 660 วัน และ 829 วัน ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 และไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2554 ตามลำดับ ปริมาณสินค้าที่ขนส่งเท่ากับ 2.30 ล้านตันในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 (ลดลงร้อยละ 9.5 เทียบไตรมาสต่อไตรมาส และปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 1.9 เทียบปีต่อปี)

ข้อมูลสรุป :

	ไตรมาสที่ 2 ของปี บัญชี 2554	ไตรมาสที่ 2 ของปี บัญชี 2553	เทียบเป็น ร้อยละ ปีต่อปี	ไตรมาสที่ 1 ของปี บัญชี 2554	เทียบเป็นร้อยละ ไตรมาส ต่อไตรมาส
เดทเวทตันเฉลี่ย	31,463	27,297	15.26%	29,844	5.42%
จำนวนวันเดินเรือในรอบปีปฏิทินของเรือ ที่บริษัทเป็นเจ้าของ ⁽¹⁾ (Calendar days for owned fleet)	2,294	2,776	-17.36%	2,388	-3.94%
จำนวนวันที่ให้บริการของเรือที่บริษัทเป็น เจ้าของ ⁽²⁾	1,959	2,695	-27.31%	2,226	-11.99%
จำนวนวันทำการของเรือที่บริษัทเป็น เจ้าของ ⁽³⁾ (Operating days for owned fleet)	1,952	2,653	-26.42%	2,200	-11.27%
อัตราการใช้ประโยชน์จากเรือที่บริษัทเป็น เจ้าของ ⁽⁴⁾	99.64%	98.44%	1.22%	98.83%	0.82%
จำนวนวันเดินเรือทำการของเรือที่บริษัท เข้ามาเสริมกองเรือ	636	660	-3.64%	829	-23.28%
จำนวนเรือเฉลี่ย ⁽⁵⁾	28.76	36.81	-21.87%	32.92	-12.64%

หมายเหตุ:

- (1) จำนวนวันเดินเรือในรอบปีปฏิทิน (Calendar Days) คือ จำนวนวันทั้งหมดของเรือที่บริษัทเป็นเจ้าของในช่วงระยะเวลานั้นๆ ซึ่งรวมวันที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จากเรือ เช่น การซ่อมแซมครั้งใหญ่ การเข้าอู่แห้ง หรือ การตรวจสอบระหว่างระยะเวลา 5 ปี (intermediate survey) และการตรวจสอบระดับพิเศษ
- (2) จำนวนวันที่ให้บริการของเรือ คือ จำนวนวันเดินเรือในรอบปีปฏิทิน หักวันที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จากเรือที่ทราบล่วงหน้า (planned off hire days) กับการซ่อมแซมครั้งใหญ่ การเข้าอู่แห้ง หรือ การตรวจสอบระหว่างระยะเวลา 5 ปี (intermediate survey) หรือการตรวจสอบระดับพิเศษ
- (3) จำนวนวันทำการ (Operating Days) คือ จำนวนวันในรอบปีปฏิทิน หักจำนวนวันที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จากเรือที่ไม่ทราบล่วงหน้าในช่วงที่เรือให้บริการอยู่
- (4) อัตราการใช้ประโยชน์จากเรือ (Fleet Utilisation) คือ ร้อยละของเวลาที่เรือสามารถหารายได้ โดยวัดจากจำนวนวันทำการหารด้วยจำนวนวันที่ให้บริการของเรือในช่วงเวลานั้นๆ
- (5) จำนวนเรือเฉลี่ยเท่ากับ จำนวนเรือที่อยู่ในกองเรือ ณ ช่วงเวลานั้น โดยวัดจากผลรวมของจำนวนวันทำการเดินเรือทั้งหมดของเรือที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของ และจำนวนวันเดินเรือของเรือที่เข้ามาเสริมกองเรือ หารด้วยจำนวนวันในรอบปีปฏิทินในช่วงเวลานั้นๆ

ในไตรมาสนี้ ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองได้มีการชำระค่ามัดจำสำหรับเรือ 1 ลำ ให้กับอู่ต่อเรือ Vinashin เป็นเงินจำนวน 210.45 ล้านบาท และอีก 1 ลำ ให้กับอู่ต่อเรือ Oshima เป็นเงินจำนวน 119.50 ล้านบาท บริษัทฯ คาดว่า จะมีการรับมอบเรือสั่งต่อใหม่กับ Oshima ในราววันที่ 15 มิถุนายน พ.ศ. 2554 และกับ Vinashin ในราวเดือนมีนาคม พ.ศ. 2555

แนวโน้มของธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง :

ณ วันที่ 11 พฤษภาคม พ.ศ. 2554 คัชนี BDI ยังคงอยู่ในระดับต่ำมาก โดยลดลงมากกว่าร้อยละ 45.60 นับตั้งแต่ต้นรอบปีบัญชี สำหรับไตรมาสที่เหลือในรอบปีบัญชี 2554 แนวโน้มของ BDI จะยังคงอ่อนตัวพิจารณาจากอุปทานส่วนเกินของจำนวนตัน แม้ว่าอุปสงค์ยังคงแข็งแกร่งโดยมีแรงกระตุ้นจากการผลิตเหล็กดิบในประเทศจีน การเติบโตของอุปทานส่วนใหญ่อาจจะไปเร็วกว่าการเติบโตของอุปสงค์ และสร้างแรงกดดันให้กับอัตราค่าระวางเรืออย่างต่อเนื่อง Fearnleys Fleet Update March 2011 รายงานว่ามีการส่งมอบเรือจำนวน 257 ลำ และจำนวน 22.50 ล้านเดทเวทตันในช่วงเดือนมกราคมถึงมีนาคม พ.ศ. 2554 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นจำนวนร้อยละ 4 ของปริมาณกองเรือที่มีอยู่ในปัจจุบันก่อนที่จะมีการขายเป็นเศษซาก (scrapping) ณ เดือนมีนาคม พ.ศ. 2554 กองเรือโลกมีจำนวน 8,371 ลำ และเดทเวทตันจำนวน 557.54 ล้านเดทเวทตัน จำนวนเรือส่งต่อใหม่ที่จะส่งมอบสำหรับปี พ.ศ. 2554 และ 2555 ยังคงมีจำนวนมากในระดับ 1,493 ลำ (คิดเป็นเดทเวทตันจำนวน 126.51 ล้านเดทเวทตัน) และ 1,045 ลำ (คิดเป็นเดทเวทตันจำนวน 92.86 ล้านเดทเวทตัน) ตามลำดับ

ธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือ มีส่วนแบ่งกำไรสุทธิให้กับบริษัทฯ เท่ากับ 13.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 167.16 เทียบปีต่อปี และร้อยละ 223.15 เทียบไตรมาสต่อไตรมาส ทั้งนี้ บริษัท ไอเอสเอส โทริเซน เอเจนต์ซีส์ จำกัด มีส่วนแบ่งกำไรให้กับบริษัทฯ มากที่สุดเป็นจำนวนเงินประมาณ 7.10 ล้านบาท รองลงมาคือ กลุ่มบริษัทเฟิร์นเลย์ส์ มีส่วนแบ่งกำไรให้กับบริษัทฯ จำนวน 3.87 ล้านบาท

ธุรกิจเรือบรรทุกน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ : ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรสุทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นจาก Petrolift Inc. ("Petrolift") จำนวน 28.06 ล้านบาท เทียบกับ 19.33 ล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว ในเดือนมกราคม พ.ศ. 2554 บริษัทฯ ได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทนี้เป็นร้อยละ 40 ด้วยเงินลงทุนจำนวน 839,520 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือ 25.72 ล้านบาท ปัจจุบัน Petrolift เป็นเจ้าของเรือบรรทุกน้ำมันที่มีระวางบรรทุก 2 ชั้น (double-hull) จำนวน 7 ลำ และเรือบรรทุกก๊าซธรรมชาติเหลว (LPG) จำนวน 1 ลำ โดยมีขนาดระวางบรรทุกรวมทั้งสิ้นประมาณ 180,000 บาร์เรล หรือ 26,000 เดทเวทตัน กองเรือเกือบทั้งหมดของ Petrolift อยู่ภายใต้สัญญาที่มีช่วงระยะตั้งแต่ 3 ปี ถึง 12 ปี กับบริษัทน้ำมันและก๊าซรายใหญ่ 3 รายในประเทศฟิลิปปินส์

กลุ่มธุรกิจพลังงาน ประกอบด้วยธุรกิจที่ให้บริการขุดเจาะน้ำมันและก๊าซธรรมชาตินอกชายฝั่ง และธุรกิจเหมืองถ่านหิน

บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) ("เมอร์เมด") ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เมอร์เมดมีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมของเมอร์เมด เท่ากับ 208.37 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงบันทึกผลขาดทุนสุทธิในงบการเงินรวมของ บริษัทฯ เท่ากับ 119.06 ล้านบาท บริษัท เมอร์เมด ออฟชอร์ เซอร์วิสเซส จำกัด ("MOS") มีส่วนแบ่งผลขาดทุนสุทธิให้กับเมอร์เมด เท่ากับ 273.15 ล้านบาท และ บริษัท เมอร์เมด คริลลิ่งค์ จำกัด ("MDL") มีส่วนแบ่งผลกำไรสุทธิให้กับเมอร์เมด เท่ากับ 59.39 ล้านบาท (หมายเหตุ: ตัวเลขส่วนแบ่งกำไรสุทธิให้กับบริษัทฯ เป็นตัวเลขตามมาตรฐานบัญชีของสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีไทย (Thai GAAP) อย่างไรก็ตาม ข้อมูลที่จะแสดงในตารางข้างล่างนี้มาจากตัวเลขของเมอร์เมดที่ใช้มาตรฐานบัญชีสากล IFRS)

วิเคราะห์ผลประกอบการทางการเงินของเมอร์เมดในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554

ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปี บัญชี 2554	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปี บัญชี 2553	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ เทียบกับปีต่อปี	ไตรมาสที่ 1 ของรอบปี บัญชี 2554	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ เทียบไตรมาส ต่อไตรมาส
รายได้จากการบริการ	1,144.10	719.12	59.10%	1,112.51	2.84%
กำไรขั้นต้น	-59.76	-27.62	-116.366%	27.73	-315.51%
ค่าใช้จ่ายจากการขายและการบริหาร	152.29	143.87	5.857%	153.27	-0.64%
กำไรจากการดำเนินงาน/-ขาดทุน ¹	-150.31	-136.75	-9.92%	-122.31	-22.89%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน /- ขาดทุน	0.46	25.54	-98.20%	-16.08	102.86%
กำไรสุทธิ/- ขาดทุน ²	-218.60	-191.94	-13.89%	-187.73	-16.44%
กำไรขั้นต้น	-5.22%	-3.84%	-35.94%	2.49%	-309.64%
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	-13.14%	-19.02%	-30.91%	-10.99%	-19.56%

หมายเหตุ: ¹ รวมส่วนแบ่งของกำไร (ขาดทุน) ของการลงทุนในบริษัทร่วม; ² กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ที่ให้กับบริษัทแม่

เมอร์เมดมีรายได้จากการบริการ 3 เดือน จากวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2554 ถึง 31 มีนาคม พ.ศ. 2554 (ไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554) เป็นเงินจำนวน 1,144.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 424.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59.10 เทียบกับรายได้จากการบริการของกลุ่มบริษัท 3 เดือน จากวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2553 ถึง 31 มีนาคม พ.ศ. 2553 (ไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553) เป็นเงินจำนวน 719.12 ล้านบาท

การเพิ่มขึ้นของรายได้จำนวน 424.98 ล้านบาท ดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากอัตราการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ในกลุ่มงานวิศวกรรมโยธาได้น้ำที่สูงขึ้นในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 คิดเป็นร้อยละ 54.14 เทียบกับร้อยละ 28.26 ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 การเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้ประโยชน์จากเรือส่งผลให้มีการเพิ่มขึ้นของรายได้เป็นเงินจำนวน 356.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 81.61 เทียบกับไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 นอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 มีรายได้เพิ่มขึ้นจากบริการงานสำรวจจำนวน 60.52 ล้านบาท และ มีรายได้จากการเคลื่อนย้ายเรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-1 จำนวน 14.53 ล้านบาท

เมอร์เมดมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 59.76 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 32.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 114.29 เทียบกับผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 27.62 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 กลุ่มธุรกิจเรือขุดเจาะมีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 29.34 ล้านบาท (กำไรขั้นต้นร้อยละ 10.86) และกลุ่มบริการงานสำรวจมีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 17.73 ล้านบาท (กำไรขั้นต้นร้อยละ 22.27) ในขณะที่กลุ่มงานวิศวกรรมโยธาได้น้ำมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 106.56 ล้านบาท (ขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 13.42) ธุรกิจงานวิศวกรรมโยธาได้น้ำมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 106.56 (ขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 13.42) ธุรกิจงานวิศวกรรมโยธาได้น้ำยังคงประสบกับภาวะที่อุปสงค์ในการใช้บริการของงานวิศวกรรมโยธาได้น้ำที่มีไม่มาก

แม้ว่าอัตราการใช้ประโยชน์จากเรือของกลุ่มวิศวกรรมโยธาได้นำโดยรวมนั้นปรับตัวดีขึ้น แต่อัตราค่าเช่าเรือรายวันต่ำกว่าที่ได้คาดการณ์ไว้ ในขณะที่ต้นทุนคงที่ เช่น จำนวนลูกเรือขั้นต่ำบนเรือ (minimum crews on board) และค่าเสื่อมยังคงเกิดขึ้น

เมอร์เมดมีค่าใช้จ่ายจากการบริหารเท่ากับ 152.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.56 เทียบกับ 143.87 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจากการบริหารของ Subtech ที่บริษัทฯ ได้เข้าไปซื้อหุ้นด้วยเงินจำนวน 11.99 ล้านบาท เมื่อเดือนมีนาคม พ.ศ. 2553

เมอร์เมดมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวน 149.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.47 เทียบกับผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวน 144.34 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553

เมอร์เมดมีต้นทุนทางการเงิน (finance cost) จำนวน 48.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 33.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 220 เทียบกับ ต้นทุนทางการเงินจำนวน 15.14 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 ต้นทุนที่สูงขึ้นมีสาเหตุจากจำนวนเงินกู้เฉลี่ยคงเหลือที่สูงขึ้นเป็นเงินจำนวน 4,036.79 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เทียบกับ 2,913.54 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553

เมอร์เมดมีภาษีเงินได้ (income tax) จำนวน 20.10 ล้านบาท ลดลงจำนวน 19.95 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 50.00 เทียบกับภาษีเงินได้ จำนวน 40.05 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 การลดลงของภาษีเงินได้มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของ Deferred Tax Assets (รับรู้เป็นภาษีเงินได้) จำนวน 6.70 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เทียบกับการลดลงของ Deferred Tax Assets (รับรู้เป็นภาษีเงินได้) จำนวน 19.68 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553

เมอร์เมดมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 218.60 ล้านบาทซึ่งได้รวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้วจำนวน 0.46 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 191.94 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 ซึ่งได้รวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้วจำนวน 25.54 ล้านบาท หากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและภาษีเงินได้ ผลขาดทุนสุทธิจะเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 21.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.43 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการผสมผสานกันระหว่างสัญญาของเรือวิศวกรรมโยธาได้นำและเรือที่เช่าเข้ามาเพิ่มเติมในกลุ่มธุรกิจวิศวกรรมโยธาได้นำ และ ดังนั้น กำไรขั้นต้นจากสัญญาของเรือที่เช่าเข้ามาเพิ่มเติมจะไม่สูงเหมือนกับสัญญาของเรือวิศวกรรมโยธาได้นำ รายได้จากสัญญาของเรือที่เช่าเข้ามาเพิ่มเติมจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 14.08 ของรายได้รวมในกลุ่มธุรกิจวิศวกรรมโยธาได้นำในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554

การวิเคราะห์หน่วยธุรกิจ

ธุรกิจเรือขุดเจาะ: ในส่วนของงานเรือขุดเจาะ ให้ส่วนแบ่งรายได้รวมและกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ คิดเป็นร้อยละ 23.62 และ 48.67 (*) ของกลุ่มบริษัทฯ ตามลำดับ

ปัจจุบัน เรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-1 ไม่ได้ปฏิบัติงาน และกำลังอยู่ในระหว่างการดำเนินการเปลี่ยนสัญชาติธงเรือเป็นธงสิงคโปร์ เรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-2 ยังคงปฏิบัติงานภายใต้สัญญาให้กับ Chevron (Indonesia) และกำลังปฏิบัติงานในประเทศอินโดนีเซีย เรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-2 มีอัตราการใช้ประโยชน์จากเรือร้อยละ 83.50 ในช่วงไตรมาสนี้ เนื่องจากได้เสียเวลาไปกับการซ่อมแซมและติดตั้งอุปกรณ์ใหม่ และปัจจุบัน เรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-2 ได้กลับมาปฏิบัติงานได้อย่างเต็มที่

ธุรกิจเรือวิศวกรรมโยธาได้นำ: มีอัตราการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ในส่วนของงานวิศวกรรมโยธาได้นำเฉลี่ยร้อยละ 54.14 ในช่วงไตรมาสนี้ และมีรายได้รวมและผลขาดทุนก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ คิดเป็นร้อยละ 69.43 และ 153.86 (*) ของกลุ่มบริษัทฯ ตามลำดับ

(*) การคำนวณผลกำไรและขาดทุนก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ รวมผลกำไรและขาดทุนจากอัตรแลกเปลี่ยน

อัตราการใช้ประโยชน์จากเรือคำนวณ โดยการบวกด้วยจำนวนวันที่เรือทำงานรวมเวลาก่อนการเคลื่อนย้าย (pre-mobilisation time) และหารด้วยจำนวนวันเดินเรือที่มีอยู่ (available days) ซึ่งเท่ากับวันเดินเรือในรอบปีปฏิทิน (calendar days) ลบด้วยการซ่อมบำรุงที่มีการวางแผนไว้ล่วงหน้า

แนวโน้มของธุรกิจงานวิศวกรรมโยธาได้นำ:

ตลาดของเรือวิศวกรรมโยธาได้นำยังคงท้าทาย และความกดดันในเรื่องของอัตราค่าเช่าเรือรายวันที่ลดลงยังคงมีต่อไปเนื่องมาจากจำนวนเรือในตลาดที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีเรือใหม่ที่สร้างเสร็จและเข้าไปรวมกับกองเรือ DSV ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงยังคาดการณ์ว่าอัตราค่าเช่าเรือจะยังคงอยู่ในระดับต่ำไปตลอดปี 2554 แต่บริษัทฯ เชื่อว่ากลุ่มบริการงานวิศวกรรมโยธาได้นำของบริษัทฯ อยู่ในสถานะที่ดีที่จะสามารถแข่งขันท่ามกลางสภาวะการณ์ของตลาดที่ยากลำบากเหล่านี้จากการที่มีสินทรัพย์ที่ก้าวล้ำและทันสมัยที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ความสามารถในการปฏิบัติงานที่เป็นที่ยอมรับและการบันทึกความปลอดภัยที่เป็นเลิศ การบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ และบุคลากรที่มีคุณภาพ

บริษัทฯ ยังคงได้รับความสนใจจากลูกค้าในเรื่องสนับสนุนงานวิศวกรรมโยธาได้นำ โดยเฉพาะเรือชนิด DP2 DSV บริษัทฯ มีงานที่เพิ่มเข้ามาในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 และในปัจจุบัน เรือจำนวนหลายลำของบริษัทฯ มีการทำสัญญาไว้แล้วเป็นส่วนใหญ่ในรอบปีบัญชี 2554 อัตราการใช้ประโยชน์จากเรือปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการยื่นประมูลงานในหลายๆ พื้นที่ ได้แก่ ทะเลเหนือ ตะวันออกกลาง แอฟริกาตะวันตก ไทย อินโดนีเซีย เวียดนาม จีน และอินเดีย และบริษัทฯ ยังคงมั่นใจว่าจะได้รับสัญญาว่าจ้างงานต่อเนื่องไปในอีกหลายเดือนข้างหน้าที่จะถึงนี้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สังเกตเห็นว่าผู้ประกอบการในภาคธุรกิจเดียวกัน ก็กำลังประสบปัญหาคล้ายๆ กันกับ บริษัทฯ ซึ่งได้แก่ การได้รับสัญญาว่าจ้างซ้กว่าที่คาดการณ์ไว้ อัตราการใช้ประโยชน์จากเรือที่ลดลง ความกดดันในเรื่องของอัตราค่าเช่าเรือรายวัน และผลกำไรที่ลดลง หากสถานการณ์แข่งขันในตลาดยังคงดำเนินเช่นนี้ต่อไป บริษัทฯ คาดว่าเป็นเรื่องที่ทำนายสำหรับบริษัทฯ ในการที่จะรักษาระดับอัตราค่าเช่าเรือที่สูงสำหรับกองเรือวิศวกรรมโยธาได้น้ำในปี 2554

แม้ว่าการฟื้นตัวที่แท้จริงอาจจะมีให้เห็นในช่วงสั้นๆ จากการที่ราคาน้ำมันยังคงมีเสถียรภาพและเศรษฐกิจทั่วโลกมีการฟื้นตัว แต่ตัวชี้วัดเหล่านี้จะช่วยส่งเสริมให้กิจกรรมทางการค้ากลับมาสู่สภาพเดิมในระยะกลางถึงระยะยาว

บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลการดำเนินงานและมาตรฐานทางด้านความปลอดภัยของบริษัทฯ จะยังคงอยู่ในระดับสูง และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice) ของอุตสาหกรรมโลก

บริษัท เอเชีย ออฟชอร์ คริลลิค จำกัด (“AOD”): แม้ว่าจะยังคงมีความผันผวนในตลาดเนื่องจากความไม่แน่นอนของตลาดโลก แนวโน้มพื้นฐานในตลาดน้ำมันและก๊าซนอกชายฝั่งได้เกื้อหนุนโอกาสทางธุรกิจที่กำลังปรับตัวดีขึ้น และการเพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอของค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนในการสำรวจและผลิต

บริษัทฯ กำลังทบทวนโอกาสที่หลากหลายในตลาดเรือส่งต่อใหม่ เพื่อเข้าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นเรือขุดเจาะในอนาคตหรือในธุรกิจอื่นๆ นอกเหนือจาก AOD ซึ่งได้มีการเริ่มสร้างเรือขุดเจาะแบบ jack-up ที่มีคุณลักษณะเฉพาะตัวสูงจำนวน 2 ลำ กับ Keppel FELS Ltd. (“KFELS”) จากการที่ความนิยมของลูกค้าในการใช้เรือขุดเจาะที่มีอุปกรณ์ใหม่กว่า ที่สามารถใช้เรือเป็นที่พักและทำกิจกรรมออฟไลน์ได้ด้วย บริษัทฯ คาดว่า AOD จะสามารถแข่งขันในตลาดในการเข้าไปประมูลการว่าจ้างเรือขุดเจาะที่จะมีขึ้นในกาลข้างหน้า ตั้งแต่ที่บริษัทฯ มีการประกาศการลงทุนใน AOD ก็ได้มีบริษัทเรือขุดเจาะอื่นๆ ประกาศเกี่ยวกับสัญญาส่งต่อเรือขุดเจาะใหม่ที่มีคุณลักษณะเฉพาะตัวสูงคล้ายกับของบริษัทฯ

AOD ได้รับสิทธิที่จะสามารถส่งต่อเรือขุดเจาะแบบ jack-up ใหม่ที่มีคุณลักษณะเฉพาะสูงแบบเดียวกันนี้ได้อีก 2 ลำในอนาคตกับ Keppel ภายในสิ้นเดือนมิถุนายนและสิ้นเดือนกันยายน การลงทุนใน AOD นี้ เป็นเจตจำนงเชิงกลยุทธ์ในระยะยาวของเมอร์เมด ในการที่จะทำให้ธุรกิจเรือขุดเจาะนั้นเติบโตในลักษณะที่บริษัทฯ สามารถแบ่งเบาความเสี่ยงและผลตอบแทนกับผู้ลงทุนร่วม (co-investor) ที่มีจุดประสงค์เดียวกัน ในการที่จะรับผลประโยชน์จากการลงทุนในเรือขุดเจาะนอกชายฝั่งในช่วงเวลาที่ราคาเรือขุดเจาะที่มีลักษณะเฉพาะตัวสูงกำลังเพิ่มสูงขึ้น ในช่วงที่มีการระดมหาเงินทุนขึ้นต้นให้กับ AOD บริษัทฯ ได้เริ่มที่จะมีการเจรจากับบุคคลและหน่วยงานต่างๆ ในเรื่องของการเป็นไปได้ที่จะนำ AOD เข้าจดทะเบียนใน Oslo Axess Exchange ในประเทศนอร์เวย์

สุขภาพ ความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อม (HSE) ยังคงเป็นหัวใจสำคัญในการปฏิบัติงานของบริษัทฯ และมาตรฐานด้าน HSE ของบริษัทฯ ยังคงสอดคล้องกับแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice) ของอุตสาหกรรมโลก

แนวโน้มของธุรกิจเรือขุดเจาะ :

เรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-1 กำลังอยู่ในระหว่างการดำเนินการเปลี่ยนสัญชาติธงเรือด้วยเหตุผลทางการเสียภาษี และบริษัทฯ กำลังรอการตัดสินใจกับข้อเสนอที่จะทำสัญญาว่าจ้างงานให้กับเรือขุดเจาะลำนี้ ในการที่จะใช้เรือเป็นที่พัก (accommodation barge) กับ Chevron (Indonesia)

สัญญาว่าจ้างงานเดิมของเรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-2 ได้สิ้นสุดในสิ้นเดือนมีนาคม พ.ศ. 2554 และนอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังดำเนินการต่อสัญญาที่ยังค้างอยู่เพื่อขยายการทำงานของเรือขุดเจาะเอ็มทีอาร์-2 ไปอีก 270 วันในอนาคตภายใต้เงื่อนไขสัญญาที่ปรับปรุงใหม่กับ Chevron (Indonesia)

เมอร์ตัน กรุ๊ป (ไซปรัส) แอลทีดี (“เมอร์ตัน”) : บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจากเมอร์ตัน จำนวน 1.18 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 SKI Energy Resources Inc. (“SERI”) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของเมอร์ตัน ได้ผลิตถ่านหินได้เป็นครั้งแรกในเดือนพฤษภาคมของปีที่ผ่านมา และได้ลงนามในสัญญาซื้อขายถ่านหินให้กับ Glencore AG ตราบใดที่เหมืองมีถ่านหินให้ขุดได้ (Off-take Agreement) และขนส่งถ่านหิน 8,000 ตันแรกในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2553 จากการที่ SERI อยู่ในช่วงการเพิ่มระดับการผลิตถ่านหินในเหมืองแห่งแรก บริษัทฯ คาดว่าเมอร์ตันจะนำเงินที่ได้จากการขายถ่านหินไปลงทุนใหม่ในเหมืองแร่แหล่งอื่นๆ เพิ่มเติมอีก

กลุ่มธุรกิจโครงสร้างขั้นพื้นฐาน ประกอบด้วยธุรกิจถ่านหินและโลจิสติกส์ ธุรกิจปุ๋ยและโลจิสติกส์ ธุรกิจโลจิสติกส์ที่ให้บริการแก่บุคคลภายนอกและธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและจัดหาวัสดุอุปกรณ์บนเรือ

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“UMS”) ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 UMS มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 1.76 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 9.59 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 ส่วนแบ่งกำไรสุทธิที่ให้กับ TTA คิดเป็นเงิน 14.66 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เทียบกับ 3.71 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 และ 38.63 ล้านบาทของไตรมาสที่แล้ว

การวิเคราะห์ผลประกอบการของ UMS ในรอบไตรมาสที่ 2 ของปีบัญชี 2554

ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปี บัญชี 2554	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปี บัญชี 2553	เทียบเป็น ร้อยละปีต่อปี	ไตรมาสที่ 1 ของรอบปี บัญชี 2554	เทียบเป็น ร้อยละไตรมาสต่อ ไตรมาส
รายได้จากการขายถ่านหิน	668.55	564.35	18.46%	789.39	-15.31%
รวมรายได้	676.20	571.05	18.41%	798.07	-15.27%
ต้นทุนการขาย	533.16	491.07	8.57%	602.45	-11.50%
กำไรขั้นต้น	137.64	76.23	80.56%	190.43	-27.72%
อัตรากำไรขั้นต้น (gross margins)	20.35%	13.35%		23.86%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	80.60	71.16	13.27%	87.39	-7.77%
ต้นทุนทางการเงิน	20.09	16.52	21.61%	20.54	-2.19%
กำไรสุทธิ/-ขาดทุนสุทธิ	-1.76	-9.59	81.65%	68.08	-102.59%

สาเหตุผลที่ UMS มีผลประกอบการดีขึ้นเนื่องจาก

- ก) รายได้จากการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.46 เป็น 668.55 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีต่อปี อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ยอดขายถ่านหินลดลงร้อยละ 15.31 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินที่ขายให้แก่ลูกค้ารายใหญ่มีจำนวนลดลงตามความต้องการที่ผันแปรไปตลอดปีของลูกค้ากลุ่มนี้
- ข) เมื่อเทียบกับปีต่อปีกำไรขั้นต้นของการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.35 เนื่องจากราคาขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นซึ่งได้เริ่มมาตั้งแต่ปีที่แล้วและการสิ้นสุดของสัญญาอัตรากำไรที่สูง แต่เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส กำไรขั้นต้นของการขายถ่านหินลดลงร้อยละ 23.86 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาของถ่านหินคัดขนาด (classified coal) นั้นลดลงเพื่อรักษาระดับส่วนแบ่งทางการตลาดและปริมาณของถ่านหิน

แนวโน้มตลาดและผลการดำเนินงานของ UMS:

1. ดัชนีราคาถ่านหินในตลาดมีสัญญาณเป็นขาขึ้นอย่างชัดเจนตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของรอบปีบัญชี 2553 ซึ่งคาดว่า UMS จะปรับราคาขายถ่านหินให้สอดคล้องกับแนวโน้มราคาตลาดในประเทศ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการแข่งขันที่มีอยู่ในปัจจุบันและปริมาณถ่านหินในประเทศที่แปรเปลี่ยน
2. การผลิตซีเมนต์ในประเทศคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นในปีนี้ ซึ่งคาดว่าโรงงานผลิตปูนซีเมนต์เหล่านี้จะซื้อถ่านหินเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม โรงงานซีเมนต์เหล่านี้ก็ต้องการหาสัญญาซื้อถ่านหินในระยะยาวในราคาที่ถูกลงและทำสัญญาซื้อในปริมาณที่เพิ่มขึ้นด้วย

3. แม้ว่า UMS จะมีสัญญาอยู่แล้วก็ตาม UMS คาดว่าจะจะเพิ่มการขายถ่ายหินให้แก่บริษัทซีเมนต์สำหรับช่วงที่เหลือของรอบปีบัญชี 2554 ดังนั้น บริษัทฯ คาดว่ากำไรขั้นต้นทั้งหมดของ UMS เทียบกับร้อยละของยอดขายจะน้อยกว่าในครึ่งปีแรกของรอบปีบัญชี 2554

บริษัท บาคองโค จำกัด (“บาคองโค”) ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 บาคองโคได้มีส่วนแบ่งยอดขายจำนวน 708.01 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรขั้นต้น 97.84 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรสุทธิ 67.22 ล้านบาทให้กับกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานของบริษัทฯ

ผลประกอบการทางการเงินของบริษัท บาคองโค จำกัด ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554

ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปี บัญชี 2554	ไตรมาสที่ 2 ของรอบปี บัญชี 2553	เทียบเป็น ร้อยละปีต่อปี	ไตรมาสที่ 1 ของรอบปี บัญชี 2554	เทียบเป็น ร้อยละไตรมาสต่อ ไตรมาส
รายได้จากการขาย	708.01	434.99	62.76%	738.99	-4.19%
กำไรขั้นต้น	97.84	80.94	20.88%	83.70	16.89%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	20.43	15.30	33.53%	17.22	18.64%
รายได้ทางการเงินสุทธิ	3.36	1.90	76.84%	3.70	-9.19%
กำไรสุทธิ/-ขาดทุนสุทธิ	67.22	40.69	65.20%	55.04	22.13%

จากการที่ช่วงไตรมาส 1 ของรอบปีบัญชี 2554 เป็นฤดูกาลหลักของการใช้ปุ๋ย ในช่วงไตรมาส 2 ของรอบปีบัญชี 2554 ก็เช่นกัน ทำให้บาคองโคมียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ด้วยเหตุผลหลัก 2 ประการดังนี้ ประการแรก ฝนมาเร็วในช่วงเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคม ทำให้เกษตรกรสามารถที่จะทำการปลูกพืชผลได้อีกรอบหนึ่ง ประการที่สอง บรรดาผู้ค้าส่งและค้าปลีกคาดว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของราคาของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป (finished goods) อย่างต่อเนื่อง จึงซื้อสินค้าไว้ล่วงหน้าสำหรับฤดูกาลที่กำลังจะมาถึง

บาคองโคขายปุ๋ยได้ 97,656 เมตริกตันในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เทียบกับ 75,407 เมตริกตันในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2553 โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 กำไรขั้นต้นยังคงได้รับแรงกดดันในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา อยู่ที่ร้อยละ 16.33 เทียบกับ 22.63 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2553 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนของวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นได้ปรับตัวดีขึ้นแล้วในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2554

ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 มีการจองพื้นที่คลังสินค้าเพียงร้อยละ 32 หรือ 14,000 เมตริกตัน เทียบกับ 24,000 เมตริกตันในไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2554 สาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงคลังสินค้าในช่วงไตรมาสนี้ ซึ่งจะแล้วเสร็จภายในเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2554

แนวโน้มของธุรกิจและการดำเนินงานของบาคองโก

1. ราคาวัตถุดิบมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดทั้งในตลาดต่างประเทศและในประเทศ ซึ่งทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บาคองโก สามารถผลักภาระต้นทุนที่สูงขึ้นนี้ส่วนใหญ่ไปให้ลูกค้าได้ โดยบริษัทฯ คาดว่า บาคองโกจะยังคงใช้กลยุทธ์นี้ต่อไป แม้ว่าอาจจะยากขึ้นที่จะผลักต้นทุนนี้ไปให้ลูกค้าได้อย่างเต็มที่ในรอบปีบัญชี 2554
2. ณ เวลานี้ ราคาของสินค้าเกษตรส่งออกที่เป็นสินค้าหลักของประเทศเวียดนาม เช่น ข้าว พริกไทย และกาแฟ มีราคาสูงเป็นประวัติการณ์ เมื่อเกษตรกรมีรายได้ดี ทำให้มีความต้องการปุ๋ยที่มีคุณภาพดีเพิ่มขึ้น และทำให้ยอดขายของบาคองโกเติบโตได้ดีไปด้วย ซึ่งบริษัทฯ คาดหวังว่า แนวโน้มนี้จะยังคงเป็นเช่นนี้ไปอีกตลอดช่วง 2-3 เดือนนี้
3. สืบเนื่องจากการปรับปรุงคลังสินค้าในเดือนพฤษภาคม บริษัทฯ คาดว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้พื้นที่คลังสินค้าจากอุปสงค์ของการใช้พื้นที่คลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นซึ่งสัมพันธ์กับการเติบโตของภาคเกษตรกรรมในภูมิภาค

บาเรีย เซเรส พอร์ต (“บาเรีย”): ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากบาเรียตามสัดส่วนการถือหุ้น คิดเป็น 7.28 ล้านบาท ในปี พ.ศ. 2553 บาเรียมีสินค้าผ่านเข้าออกท่าเรือคิดเป็นปริมาณเกือบ 5.20 ล้านตันซึ่งสูงเกินกว่าปี พ.ศ. 2552 ร้อยละ 51.60 ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะเกิดการประสานประโยชน์ร่วมกันระหว่างบาเรียและบาคองโก เนื่องจากบาคองโกได้ให้บริการพื้นที่คลังสินค้า จึงน่าจะทำให้ปริมาณสินค้าในท่าเรือสามารถขยายตัวได้เพิ่มมากขึ้น

บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (โดยมีบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นอีกสองบริษัท ได้แก่ โซลิอาโด โฮลดิ้ง จำกัด และอะชิน โฮลดิ้ง จำกัด) ซึ่งจะเป็นผู้ให้ความสนับสนุนทางการเงิน บัญชี งานทรัพยากรบุคคล เทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) งานบริหารและบริการอื่นๆ ในไตรมาสนี้ ส่วนธุรกิจการถือหุ้น (holding) นี้มีส่วนแบ่งที่คิดลบเป็นเงินจำนวน 124.24 ล้านบาท สาเหตุหลักจากดอกเบี้ยจ่าย ค่าเสื่อมราคา และภาษีเงินได้ จำนวน 30.55 ล้านบาท 34.85 ล้านบาท และ 21.17 ล้านบาท ตามลำดับ

ในไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 244.65 ล้านบาท เทียบกับเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 218.80 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว และเงินสดสุทธิใช้ไปจำนวน 393.28 ล้านบาทเมื่อไตรมาสที่แล้ว การลงทุนหลักสำหรับในรอบไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2554 คือ การซื้อหุ้นเพิ่มใน Petrolift เป็นเงินจำนวน 25.72 ล้านบาท และการลงทุนใน Qing Mei เป็นเงินจำนวน 48.31 ล้านบาท สำหรับยอดค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนที่มีภาระผูกพันในรอบปีบัญชี 2554 และ 2555 คิดเป็นเงิน 2,816.43 ล้านบาท และ 1,069.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเกือบทั้งหมดเป็นของกลุ่มธุรกิจขนส่ง

ในขณะที่กลยุทธ์การกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นเมื่อไม่นานมานี้ได้ทำให้เกิดผลกำไรแล้ว ซึ่งเงินทุนที่ได้ใช้ไปนั้นค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับที่ใช้ไปในธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองและเมอร์เมด อย่างไรก็ตาม ผลกำไรที่ได้มาจากการลงทุนต่างๆ ของบริษัทฯ เมื่อไม่นานมานี้ ไม่เพียงพอที่ชดเชยผลการดำเนินงานที่ลดต่ำลงของสอง ธุรกิจที่มีความสำคัญมากที่สุดนี้ และสถานการณ์ดังกล่าวจะยังคงอยู่ต่อไปตลอดรอบปีบัญชี 2554 ส่วนบาคองโค Petrolift และบาเรียซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ เพิ่งเริ่มเข้าลงทุน ต่างก็ทำกำไรให้บริษัทฯ ในไตรมาสนี้ และคาดว่าบริษัทเหล่านี้จะเป็น กลุ่มธุรกิจหลักที่ทำกำไรให้บริษัทฯ ตลอดช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ส่วนเมอร์เมดนั้น กำลังอยู่ในช่วงของการเปลี่ยนแปลงและ คาดว่าจะดำเนินการปรับเปลี่ยนเพิ่มเติมอีก เพื่อเร่งให้ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

(นางจิตติมา รุ่งขวัญศิริโรจน์)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่

กลุ่มบัญชีและการเงิน

(นางสาวมณฑิณี สุรกาญจน์กุล)

เลขานุการบริษัทฯ

หมายเหตุ รายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 รอบปีบัญชี 2554 ของเมอร์เมด สามารถดูได้ที่เว็บไซต์ <http://www.mermaid-maritime.com>