



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

วันที่: 15 พฤษภาคม 2555
เรื่อง: ผลประกอบการประจำไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555
เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA”) รายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 205 ล้านบาท และผลขาดทุนต่อหุ้น 0.29 บาท สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555 ระหว่าง 1 มกราคม 2555 ถึง 31 มีนาคม 2555 (2/2555) เปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 119 ล้านบาท และผลขาดทุนต่อหุ้น 0.17 บาท สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสเดียวกันระหว่าง 1 มกราคม 2554 ถึง 31 มีนาคม 2554 (2/2554)

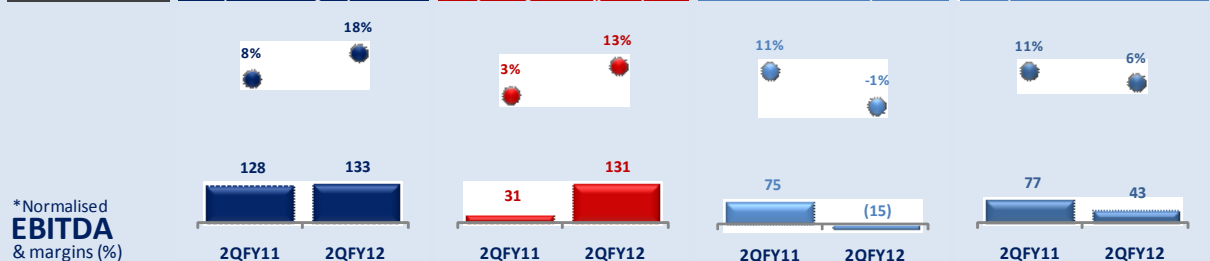
Executive Summary Performance Overview

Income statement

Baht millions	2QFY11	1QFY12	2QFY12	%yoy	%qoq
Revenues	4,131	3,393	3,529	-15%	4%
Freight charges	1,503	826	753	-50%	-9%
Offshore services	1,144	1,151	996	-13%	-14%
Sales	1,384	1,345	1,705	23%	27%
Costs	3,427	2,635	2,819	-18%	7%
Gross profits	704	758	710	1%	-6%
SG&A	451	445	480	6%	8%
EBITDA	253	313	230	-9%	-27%
Depreciation & Amortization	542	434	424		
Other income	182	60	46		
Equity income	40	34	38		
EBIT	(68)	(27)	(109)	62%	-303%
Finance costs	(152)	(154)	(155)		
Income taxes	(106)	(41)	(9)		
Profits before EI	(326)	(223)	(274)	16%	-23%
Extraordinary items	102	(425)	(26)		
Minority interests	93	32	51		
Forex impacts	12	56	43		
Net profit	(119)	(560)	(205)	-73%	63%

- รายได้รวมลดลงเป็นผลเนื่องมาจาก 2 ปัจจัยหลัก
- อัตราค่าระวางเรือปรับตัวลดลง ในขณะที่ดัชนีค่าระวางเรือตกต่ำสุดในรอบ 25 ปี
- รายได้จากการให้บริการนอกชายฝั่งลดลง เพราะเรือขุดเจาะน้ำมัน MTR-2 พักซ่อมบำรุงเป็นเวลาประมาณ 3 สัปดาห์
- ทั้งนี้รายได้จากการขายปรับตัวสูงขึ้น เนื่องมาจากการเร่งขายถ่านหินขนาดเล็ก 0-5 มม. ของ UMS เพื่อให้โรงงานสมุทรสาครได้กลับมาเปิดทำการอีกครั้ง
- มาตรการการบริหารต้นทุนได้ผลเป็นอย่างดี ทำให้กำไรเบื้องต้นของ โทรีเซนชิปปิง และ เมอร์เมด ปรับตัวดีขึ้น
- กำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA) ลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายสูงขึ้นจากค่าขนส่งถ่านหินขนาดเล็กของ UMS
- ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทรวม ยังคงแข็งแกร่ง ปีโตรลิฟต์ และ บาเรีย เซเรส ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2555 อยู่ที่ 964 ล้านบาท

Baht millions	Transport		Energy		Infrastructure		Baconco	
	Thoresen Shipping		Mermaid Maritime		UMS		2QFY11	2QFY12
Revenues	1,503	753	1,144	996	676	1,044	708	667
EBITDA*	128	133	31	131	75	(15)	77	43
EBITDA margin	8%	18%	3%	13%	11%	-1%	11%	6%
EBIT*	(59)	(6)	(142)	(53)	61	(35)	76	39



อย่างไรก็ดี ไตรมาสนี้มีจุดเด่นที่น่าพิจารณาอยู่หลายประการ

- ธุรกิจเดินเรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของ โทรีเซนชิปปิง ยังคงประกอบตัวได้ดีแม้ในไตรมาสที่อุตสาหกรรมโดยรวมประสบภาวะตกต่ำที่สุดในรอบ 25 ปี
- การที่ผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (normalised EBITDA) ของ โทรีเซนชิปปิง ลดลง



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนตี่ส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

- อย่างมีสาระสำคัญนั้น บ่งบอกถึงความสมดุลของรายได้และโครงสร้างต้นทุนที่ดีขึ้น
- เมอร์เมด มีผลประกอบการดีขึ้นต่อเนื่อง แม้ในช่วงฤดูมรสุม แสดงให้เห็นว่าความต้องการบริการนอกชายฝั่งยังคงมีต่อเนื่อง ทั้งนี้ เมอร์เมดได้ทำสัญญาการให้บริการวิศวกรรมใต้ทะเลลึก 3 ฉบับในตะวันออกกลาง
 - ในครึ่งหลังของรอบปีบัญชี 2555 มีสัญญาว่าจ้างงานของเรือขุดเจาะน้ำมันของ Mermaid ทั้งสองลำ
 - ตลาดเรือขุดเจาะใหม่แบบ jack-up ยังคงมีอนาคตที่สดใส
 - การสำรวจเพื่อประเมินปริมาณถ่านหินในพื้นที่สัมปทานของ ชิงเมย (Qing Mei) ตอนกลางเกาะกาลิมันตัน ได้ขยายเข้าสู่พื้นที่ในส่วนที่ 2 (จากทั้งหมด 4 ส่วน) ทั้งนี้จากการประเมินตามมาตรฐานของ JORC ("Joint Ore Reserves Committee") คาดว่ามีปริมาณถ่านหินประเภทซับบิทูมินัส (sub-bituminous) กว่า 100 ล้านตัน
 - บาดองโคได้รับการอนุมัติในการเพิ่มเงื่อนไขในใบอนุญาต เพื่อให้บริการคลังสินค้าครอบคลุมพื้นที่ได้มากขึ้น พร้อมกันนี้ ยังได้ที่ดินแปลงใหม่ ขนาด 50,000 ตารางเมตร เพื่อสร้างคลังสินค้าเพิ่มเติมได้อีกด้วย

Performance Overview by Business Group

Profit contribution from Line of Businesses

Baht millions	2QFY11	2QFY12	YoY %
Transport	36	-7	-118%
Infrastructure	90	3	-96%
Energy	-120	-68	43%
Corporate*	-124	-134	-8%
Net profit	-119	-205	73%

* Corporate = TTA, the holding company, and inter-company eliminations

กลุ่มธุรกิจขนส่ง มีผลขาดทุน 7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 118 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า แต่ถ้าวัดจากกำไรจากการดำเนินงานปกติ (normalised EBIT) จะพบว่าผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นมาก สามารถพลิกกลับเป็นกำไร 31 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 17 ล้านบาทในไตรมาส 2 ของปีที่แล้ว ทั้งนี้เนื่องจากในไตรมาส 2 ของปีที่แล้ว มีการบันทึกกำไรพิเศษ 109 ล้านบาทจากการขายสินทรัพย์

กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน มีกำไรทั้งสิ้น 3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 96 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักอยู่สองประการ 1) การเร่งขายถ่านหินขนาดเล็ก 0-5 มม ของ UMS ส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายในการขนส่งเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ประกอบกับการที่อัตราค่าเรือเบื้องต้นของการขายถ่านหินขนาดเล็กไม่สูงนัก จึงทำให้ UMS ต้องประสบภาวะขาดทุนในช่วง 2-3 ไตรมาส ทั้งนี้เพื่อวัตถุประสงค์สำคัญคือ ให้โรงงานสมุทรสาครได้กลับมาเปิดทำการอีกครั้ง และ 2) ยอดขายปุ๋ยที่เวียดนามต่ำกว่าปีที่แล้ว เนื่องจากเกษตรกรทางตอนใต้ของประเทศเวียดนามได้ชะลอการซื้อปุ๋ยมาอยู่ในเดือนเมษายน ซึ่งต่างจากพฤติกรรมในปีก่อนหน้าอย่างสิ้นเชิง ที่เกษตรกรได้เริ่มซื้อปุ๋ยตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์เพราะเกรงว่าราคาปุ๋ยจะขึ้น

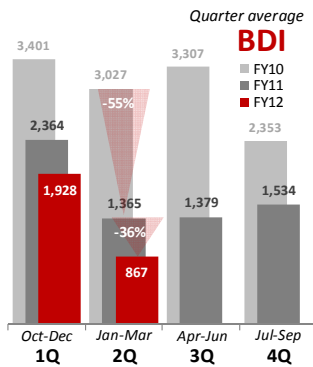
กลุ่มธุรกิจพลังงาน มีผลขาดทุน 68 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลขาดทุนที่น้อยลงกว่าปีที่ผ่านมา ร้อยละ 43 รายได้ในไตรมาสนี้ ไม่ได้ปรับตัวขึ้น แต่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายลดลงอย่างมีสาระสำคัญ ทั้งของกลุ่มธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเล และของกลุ่มธุรกิจขุดเจาะน้ำมันนอกชายฝั่ง ส่งผลให้ขาดทุนลดลง

กลุ่มธุรกิจการลงทุน มีผลขาดทุน 134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8



Group Transport Highlights

- ดัชนี BDI ทำสถิติต่ำสุดในรอบ 25 ปี
- โทริเซนชิปปิง ยังคงประกอบตัวได้ดี
- อัตราการขยายตัวของกองเรือทั่วโลกเริ่มลดลง
- ปีโรलिฟต์ยังคงเติบโตและสร้างผลกำไรอย่างต่อเนื่อง



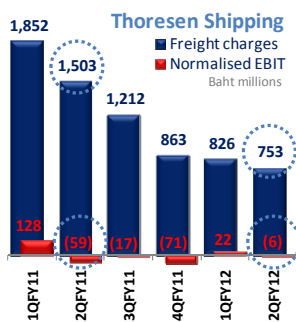
ดัชนี BDI ทำสถิติต่ำสุดในรอบ 25 ปี

ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ปรับตัวลดลงอย่างหนักในช่วงสองเดือนแรกของปี 2555 ณ ต้นเดือนกุมภาพันธ์ BDI ลดลงไปอยู่ที่ 647 จุด เป็นสถิติจุดต่ำสุดใหม่ นับตั้งแต่เดือนสิงหาคม ปี 2529 ค่าเฉลี่ย BDI สำหรับไตรมาสนี้อยู่ที่ 867 จุด ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงร้อยละ 36 จาก 1,365 จุด ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และถ้าหากเปรียบเทียบย้อนหลังไปถึงปี 2553 จะพบว่า ค่าเฉลี่ย BDI เคยอยู่ที่ระดับ 3,027 จุด ได้ปรับตัวลดลงมาก่อนหน้านี้แล้วถึงร้อยละ 55

ค่าระวางเรือที่ปรับตัวลดลงอย่างหนักนี้เป็นผลมาจากความต้องการการขนส่งของประเทศจีนลดลง ประกอบกับการที่มีเรือใหม่ส่งมอบเป็นจำนวนมาก นอกจากนี้เป็นเทศกาลตรุษจีนซึ่งเป็นช่วงวันหยุดยาวแล้ว ยังมีรายงานว่าผู้ผลิตต่างๆในประเทศจีนไม่ได้นำเข้าวัตถุดิบเพิ่ม เพราะยังมีสต็อกอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการผลิต

บริษัท เฟิร์นเลย์ส์ (Fearnleys) ได้ประเมินว่า การขยายตัวของกองเรือทั่วโลกในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2555 โดยวัดจากขนาดการบรรทุกเป็นเดทเวทตัน คิดเป็นอัตราการขยายตัวต่อปีถึงร้อยละ 12.5 ทำให้กองเรือทั่วโลก ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555 มีจำนวน 9,149 ลำ และขนาดบรรทุกรวมทั้งสิ้น 635 ล้านเดทเวทตัน

ด้วยเหตุนี้ ค่าระวางเฉลี่ยของเรือทุกขนาดปรับลดลงกันถ้วนหน้า โดยที่ค่าระวางเฉลี่ยของเรือขนาด Supramax ทั่วโลกลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าถึงร้อยละ 41 เหลือเพียง 8,679 เหรียญสหรัฐต่อวัน และค่าระวางเฉลี่ยของเรือขนาด Handysize ก็ลดลงถึงร้อยละ 31 เหลือเพียง 6,925 เหรียญสหรัฐต่อวัน ซึ่งกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทเดินเรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของโลกอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ หลายบริษัทถึงกับประสบภาวะขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างหนัก



โทริเซนชิปปิง ยังคงประกอบตัวได้ดี

แม้ว่าภาวะอุตสาหกรรมจะตกต่ำอย่างหนัก แต่ผลประกอบการของ โทริเซนชิปปิง ในไตรมาสนี้ขาดทุนน้อยลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2554 เป็นผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (normalized EBIT) อยู่ที่ 6 ล้านบาท ทั้งที่รายได้จากค่าระวางลดลงร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 1,503 ล้านบาท เหลือ 753 ล้านบาท รายได้ที่ลดลงนี้เป็นผลมาจากอัตราค่าระวางเรือที่ต่ำลง ประกอบกับขนาดกองเรือที่เล็กลง ผลขาดทุนจากการดำเนินงานลดลงจาก 59 ล้านบาทในปีก่อน ทั้งที่มีรายได้เพียงแค่อีกครั้งเดียวเท่านั้น เป็นเครื่องพิสูจน์ที่ดีว่ากลยุทธ์การปรับกองเรือให้ทันสมัยและมีขนาดที่เหมาะสม เป็นทางเลือกที่ดีที่สุด ทำให้ โทริเซนชิปปิง สามารถประกอบตัวได้ดีขึ้นในภาวะตกต่ำของอุตสาหกรรมที่ยังคงยืดเยื้อต่อไป ผลการดำเนินงานเฉลี่ยรายวันในไตรมาส 2/2555 สะท้อนให้เห็นถึงพัฒนาการในปัจจุบันพื้นฐานที่ชัดเจนยิ่งขึ้น อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของโทริเซนชิปปิง Time Charter Equivalent ("TCE") อยู่ที่ 9,515 เหรียญสหรัฐ ลดลงจากไตรมาสก่อนเพียงแค่อ้อยู่ที่ 14 และยิ่งสูงกว่าค่าระวางเฉลี่ยของเรือขนาด Supramax ทั่วโลก ทั้งที่กองเรือประกอบด้วยเรือทั้งประเภท Supramax และ Handymax



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซี่ส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

Average Daily Operating Results (USD/Day)

USD/Day	2Q FY11**	1Q FY12	2Q FY12	%yoy	%qoq
USD/THB Rate (Daily Average)	30.56	31.02	31.00	1%	0%
Time charter equivalent (TCE Rate)*	\$10,468	\$11,105	\$9,515	-9%	-14%
TCE Rate of Owned Fleet	\$11,553	\$11,406	\$9,673	-16%	-15%
TCE Rate of Chartered-In	-\$1,085	-\$301	-\$158	85%	48%
Vessel operating expenses (owner expenses)	\$5,347	\$4,541	\$3,773	-29%	-17%
Dry-docking expenses	\$1,474	\$979	\$925	-37%	-5%
General and administrative expenses	\$1,494	\$1,921	\$1,639	10%	-15%
Financial costs	\$213	\$213	\$207	-3%	-3%
Depreciation	\$4,085	\$4,146	\$4,087	0%	-1%
Operating earnings*	-\$2,146	-\$696	-\$1,116	48%	-60%

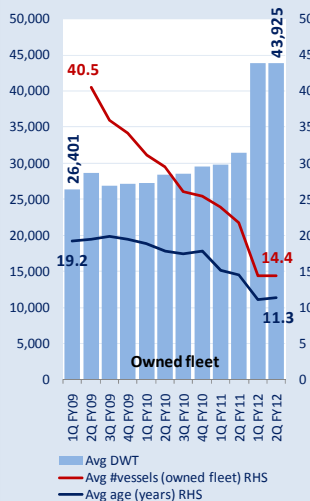
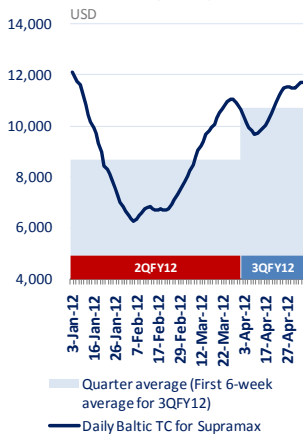
*The per day basis is calculated based on available service

**Restated in compliance with IFRS

กลยุทธ์การเจาะกลุ่มลูกค้าประกอบกับความเชี่ยวชาญในการบริหารกองเรือมานาน ทำให้ โทริเชนชิปปิง สามารถให้บริการขนส่งสินค้าที่สามารถเรียกค่าระวางที่สูงกว่าได้ (เช่น ท่อเหล็ก แร่เหล็ก เป็นต้น) นอกจากนี้ ยังมีกองเรือบางส่วนไปให้บริการในภูมิภาคที่มีอัตราค่าระวางสูงกว่า ทั้งหมดนี้คือเหตุผลที่ทำให้ TCE ของ โทริเชนชิปปิง นั้นมีค่าเฉลี่ยที่สูงกว่าตลาดโดยรวม

โครงสร้างต้นทุนยังคงดีต่อเนื่อง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของเรือลดลงจากไตรมาสที่แล้วอีกร้อยละ 17 อันเป็นผลมาจากการปรับปรุงการบริหารการจัดเก็บอุปกรณ์และชิ้นส่วนสำรอง การรวมศูนย์การจัดซื้อ และการลดปริมาณการใช้น้ำมันเครื่อง (lube oil) ให้เหลือเท่าที่จำเป็น กองเรือที่ทันสมัยและการซ่อมบำรุงบนเรือช่วยให้ โทริเชนชิปปิง สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการเข้าซ่อมอู่แห่งได้อย่างมาก ซึ่งการลดจำนวนวันในการเข้าซ่อมอู่แห่งนั้น หมายถึงการเพิ่มจำนวนวันในการให้บริการเดินเรือตนเอง ทั้งหมดนี้คือปัจจัยที่ช่วยให้ผลขาดทุนการดำเนินงานเฉลี่ยรายวันในไตรมาสที่ลดลงไปเกือบร้อยละ 50 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน กระบวนการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้นนี้ จะเป็นฐานให้ผลประกอบการฟื้นตัวได้ทันทีที่อัตราค่าระวางเรือปรับตัวสูงขึ้น ในช่วง 6 สัปดาห์แรกของไตรมาสที่ 3 (เดือนเมษายน-มิถุนายน) ค่าระวางเฉลี่ยของเรือขนาด Supramax ทั่วโลกมีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยค่าเฉลี่ยในช่วง 6 สัปดาห์แรกสูงกว่าค่าเฉลี่ยของไตรมาส 2/2555 อยู่ร้อยละ 23 ซึ่งจะมีส่วนช่วยให้ผลการดำเนินงานดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ในไตรมาส 2/2555 โทริเชนชิปปิง มีเรือให้บริการเฉลี่ยจำนวนทั้งสิ้น 16.3 ลำ โดยเป็นเจ้าของเองจำนวนทั้งสิ้น 15 ลำ (Handymax 9 ลำ และ Supramax 6 ลำ) และมีระวางบรรทุกเฉลี่ยต่อลำที่ 43,925 เดทเวทตันและมีอายุเฉลี่ย 11.3 ปี ทั้งนี้ คาดว่าจะมีการส่งมอบเรือ Supramax ที่สั่งต่อใหม่ ขนาด 53,000 เดทเวทตันในเดือนสิงหาคมที่จะถึงนี้หนึ่งลำ และในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2556 อีกหนึ่งลำ

Baltic TC Avg: Supramax



Fleet data summary

	2Q FY11	1Q FY12	2Q FY12	%yoy	%qoq
Average DWT	31,463	43,864	43,925	40%	0%
Calendar days for owned fleet ⁽¹⁾	2,294	1,380	1,365	-40%	-1%
Available service days for owned fleet ⁽²⁾	1,959	1,331	1,339	-32%	1%
Operating days for owned fleet ⁽³⁾	1,952	1,326	1,308	-33%	-1%
Owned fleet utilisation ⁽⁴⁾	99.6%	99.7%	97.7%	-2%	-2%
Voyage days for chartered-in fleet	636	205	171	-73%	-16%
Average number of vessels ⁽⁵⁾	28.8	16.6	16.3	-43%	-2%

Note:

(1) Calendar days are the total calendar days TTA owned the vessels in our fleet for the relevant period, including off hire days associated with major repairs, dry dockings, or special or intermediate surveys.

(2) Available service days are calendar days ⁽¹⁾ less planned off hire days associated with major repairs, dry dockings, or special or intermediate surveys.

(3) Operating days are the available days ⁽²⁾ less unplanned off-hire days, which occurred during the service voyage.

(4) Fleet utilisation is the percentage of time that our vessels generated revenues and is determined by dividing operating days by available service days for the relevant period.

(5) Average number of vessels is the number of vessels that constituted our fleet for the relevant period, as measured by the total operating days for owned fleet plus voyage days for chartered in fleet during the period divided by the number of calendar days in the relevant period.

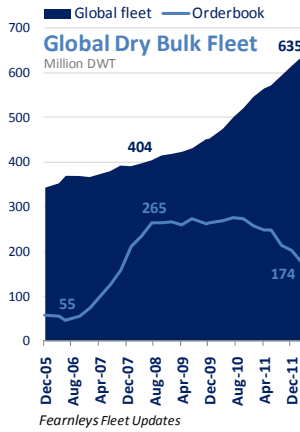


Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555



อัตราการขยายตัวของกองเรือทั่วโลกเริ่มลดลง

การที่อุตสาหกรรมเดินเรือรุ่งเรืองเฟื่องฟูอย่างมากในช่วงปี 2548-2551 ทำให้ยอดการสั่งซื้อเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองทั่วโลกพุ่งสูงขึ้นถึง 5 เท่าจากระดับ 50-60 ล้านเดทเวทตันในปี 2548 กลายเป็น 260 กว่าล้านเดทเวทตันในกลางปี 2551 การต่อเรือจะใช้เวลาประมาณ 3-4 ปี ขึ้นอยู่กับขนาดของเรือ ฉะนั้นจำนวนเรือมหาศาลนี้ ได้ทยอยเข้าสู่ตลาด ทำให้กองเรือทั่วโลกเติบโตขึ้นเกือบร้อยละ 60 เป็น 635 ล้านเดทเวทตันภายในเดือน มีนาคม 2555 เป็นการเพิ่มของเรือที่พร้อมจะให้บริการในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มในส่วนขอความต้องการใช้เรือเป็นอย่างมาก ทำให้เกิดภาวะกองเรือล้นตลาดขั้นรุนแรง

อย่างไรก็ดี ยังมีสัญญาณบวมให้เห็นอยู่บ้าง กำหนดการส่งมอบเรือใหม่ในอีกสองปีข้างหน้า แสดงให้เห็นว่าอัตราการขยายตัวของกองเรือทั่วโลกลดลงกว่าในช่วงสองปีที่ผ่านมา บริษัท เฟิร์นเลย์ส์ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2555 ได้คาดการณ์ว่า จะมีเรือใหม่อีกประมาณ 174 ล้านเดทเวทตันที่จะทยอยเข้าสู่ตลาดในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า คิดเป็นอัตราการขยายตัวที่ร้อยละ 27 (ไม่รวมการปลดระวางเรือ) เป็นอัตราการขยายตัวที่ต่ำเมื่อเทียบกับอัตราการขยายตัวร้อยละ 50 ในช่วงเดือนเมษายน 2552 ถึง เดือนมีนาคม 2555 กองเรือโลกมีโอกาที่จะขยายตัวไปถึง 800 ล้านเดทเวทตัน ถ้าไม่มีการปลดระวางอย่างจริงจัง ดังนั้นโอกาสในการที่ค่าระวางเรือจะฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญใน 2-3 ปีข้างหน้า นั้น เป็นไปได้ค่อนข้างยาก

ภาวะค่าระวางเรือตกต่ำนี้ ส่งผลให้บริษัทเดินเรือทั่วโลกมีผลประกอบการที่ตกต่ำลงต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2552 บริษัทเดินเรือที่มีหนี้สูง จะเริ่มมีปัญหาในการจ่ายดอกเบี้ยหรือคืนเงินต้น หลายบริษัทถูกบังคับให้ปรับโครงสร้างหรือยื่นล้มละลาย แต่สำหรับบริษัทเดินเรือที่ฐานะการเงินยังคงแข็งแกร่ง ณ จุดต่ำสุดของวงจรคือโอกาสในการลงทุนหรือหาซื้อเรือมือสอง ปัจจัยหลักที่จะทำให้โทริเซนมีผลประกอบการในอนาคตที่ดีได้คือ ความสามารถในการลงทุนซื้อเรือที่ทันสมัย ในราคาที่ต่ำ ทั้งนี้เพื่อการเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว ดังนั้นโทริเซนซิปปีง จึงยังคงเกาะติดสถานการณ์ ฝึมองหาโอกาสอันดีที่ผ่านเข้ามา แต่จะไม่ผลิผลลามซื้อเรือมือสองหากราคายังไม่เหมาะสม

ปีโตรลิปต์ยังคงเติบโตและสร้างผลกำไรอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานของปีโตรลิปต์ในไตรมาส 2/2555 นี้ยังคงแข็งแกร่ง มีกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากการปรับปรุงการบริหารจัดการต้นทุนเรือ ยิ่งไปกว่านั้น ด้วยกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง ทำให้ ปีโตรลิปต์ สามารถคืนหนี้ได้บางส่วน ต้นทุนทางการเงินจึงลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านๆมา ทำให้กำไรสุทธิสามารถเติบโตได้ถึงร้อยละ 19 โดยที่ไม่ต้องพึ่งพาการเติบโตของรายได้รวม และจากการที่สกุลเงินเปโซของฟิลิปปินส์แข็งค่าขึ้น จึงทำให้ส่วนแบ่งผลกำไรให้กับ TTA คิดเป็นเงินบาทเติบโตขึ้นถึงร้อยละ 23 และเป็นสัดส่วนส่วนแบ่งกำไรที่สูงที่สุด ปีโตรลิปต์นับเป็นการลงทุนในการกระจายธุรกิจที่ดีที่สุดแห่งหนึ่งของ TTA

เนื่องด้วยปีโตรลิปต์มีรูปแบบของธุรกิจที่นิ่งและมีการเติบโตที่มั่นคง ปีโตรลิปต์จึงมีส่วนช่วยลดผลกระทบอันเกิดจากความผันผวนของธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองในช่วงไตรมาส 2/2555 ปีโตรลิปต์ได้บริหารกองเรือใหม่ (ที่มีอายุเฉลี่ยประมาณ 10 ปี) ประกอบด้วยเรือทั้งหมด 10 ลำ เป็นเรือแทงเกอร์ขนส่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ปริมาตรบรรทุกรวมของกองเรือประมาณ 41 ล้านลิตร มีเส้นทางขนส่งเชื่อมโยงท่าเรือระหว่างหมู่เกาะน้อยใหญ่ของฟิลิปปินส์



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

Group Infrastructure Highlights

- UMS เร่งดำเนินการเพื่อให้เปิดโรงงานที่สมุทรสาครได้อีกครั้ง
- ยอมสละผลกำไรในระยะสั้น เพื่อปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งในปีหน้า
- ขาดดอกเบี้ย: ปีนี้เกษตรกรเริ่มซื้อปุ๋ยช้ากว่าปีที่แล้ว
- ได้ที่ดินเพิ่ม เพื่อขยายพื้นที่คลังสินค้า

UMS เร่งดำเนินการเพื่อให้เปิดโรงงานที่สมุทรสาครได้อีกครั้ง

หนึ่งปัญหาใหญ่ที่เกิดขึ้นกับ UMS ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2554 คือการที่โรงงานที่สมุทรสาครถูกสั่งปิด หลังจากการประชุมระหว่างโรงงานถ่านหินของชุมชนซึ่งหน่วยงานราชการที่จังหวัดสมุทรสาครได้กำหนดเงื่อนไขสำหรับการได้รับอนุญาตให้โรงงานกลับมาเปิดดำเนินการอีกครั้ง โดยหนึ่งในข้อที่สำคัญคือ ต้องขนย้ายสโตคถ่านหินขนาด 0-5 มม. ออกจากโรงงานทั้งหมด

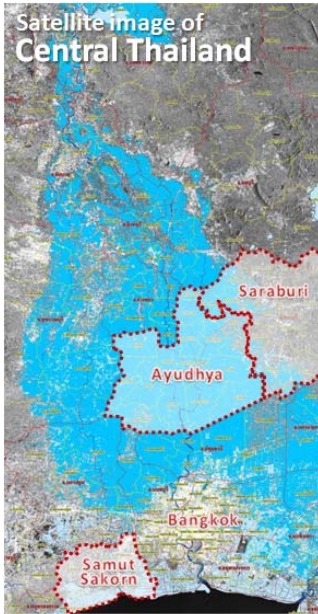
ณ วันที่โรงงานสมุทรสาครถูกสั่งปิด มีสโตคถ่านหินขนาด 0-5 มม. อยู่ประมาณ 400,000 ตัน ตั้งแต่นั้นมา โรงงานที่อุทัยต้องเร่งกำลังการผลิตขึ้นมาชดเชยและขนถ่านหินที่คัดขนาดแล้วขึ้นรถบรรทุกจากอุทัยมาส่งให้ลูกค้าในแถบสมุทรสาครแทน จากนั้นในเดือนตุลาคม โรงงานที่อุทัยก็ต้องประสบกับวิกฤตน้ำท่วมครั้งใหญ่ปีที่แล้ว ซึ่งกว่าจะกลับมาดำเนินการได้ตามปกติก็เข้าสู่ช่วงเดือนมกราคม 2555 แล้ว

เงื่อนไขสองประการที่ UMS จะต้องทำให้โรงงานสมุทรสาครกลับมาเปิดดำเนินการได้อีกครั้งคือ 1) ขนย้ายสโตคถ่านหินขนาด 0-5 มม. จำนวน 400,000 ตันออกจากพื้นที่ และ 2) การปรับปรุงท่าเทียบเรือสำหรับการขนถ่ายถ่านหิน

ช่วงหลังวิกฤตน้ำท่วม ปริมาณความต้องการถ่านหินดีดตัวสูงอีกครั้งจากความต้องการซีเมนต์ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งตรงกับจังหวะที่ทางราชการได้อนุญาตให้ UMS ขนถ่านหินขนาด 0-5 มม. ออกจากโรงงานสมุทรสาครได้ตั้งแต่เดือนธันวาคม ดังนั้น UMS จึงสามารถขายถ่านหินขนาด 0-5 มม. ให้กับโรงงานซีเมนต์ในจังหวัดสระบุรีได้เป็นจำนวนมาก

ยอมสละผลกำไรในระยะสั้น เพื่อปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งในปีหน้า

ในไตรมาสนี้ UMS มียอดจำหน่ายถ่านหินรวมประมาณ 428,000 ตัน ซึ่งมีผลทำให้ยอดขายพุ่งขึ้นไปสูงถึง 1.044 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 54 จากปีก่อน โดยทั่วไปราคาจำหน่ายของถ่านหินขนาด 0-5 มม. ไม่สูงมากเมื่อเทียบกับราคาถ่านหินที่มีขนาดใหญ่กว่า จึงกดดันให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 22 ในปีก่อน เหลือเพียงเป็นร้อยละ 11 ในไตรมาสนี้ ยิ่งไปกว่านั้น UMS ยังต้องขนถ่านหินขนาด 0-5 มม. ด้วยรถบรรทุกจากโรงงานสมุทรสาครไปส่งลูกค้าในจังหวัดสระบุรี ในขณะที่เดียวกันก็ต้องส่งถ่านหินที่แยกขนาดแล้วจากโรงงานอุทัยกลับมาให้ลูกค้าในจังหวัดสมุทรสาคร ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการขนส่งเพิ่มขึ้น ซึ่งสะท้อนให้เห็นในค่าใช้จ่ายจากการขายที่เพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 72 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้ UMS มีผลขาดทุนก่อนหักภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย EBITDA จำนวน 15 ล้านบาท UMS คาดว่ายังคงมีแรงกดดันต่ออัตรากำไรเช่นนี้ไปอีก 2-3 ไตรมาส จนกว่าการเร่งระบายถ่านหินขนาด 0-5 มม. ออกจากโรงงานสมุทรสาครจะแล้วเสร็จ



RADARSAT-1 satellite image as of 29 October 2011
Blue shade indicating flood-affected areas
Source: GISTDA

UMS Quarterly Sales Volume



UMS' income statement*

Baht millions	2QFY11	2QFY12	%yoy
Total Revenues	676	1,044	54%
Total costs	527	930	77%
Gross profits	149	114	-24%
%Gross margins	22%	11%	-11%
SG&A	75	129	72%
EBITDA	75	(15)	-120%
%EBITDA margins	11%	-1%	-12%
EBIT	61	(35)	-158%

*as consolidated on TTA's P&L



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนตี่ส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

การเร่งจำหน่ายถ่านหินขนาด 0-5 มม. ถือเป็นกลยุทธ์สำคัญในการฟื้นฟูความสามารถในการทำกำไรของ UMS ในอนาคต เพราะเมื่อสต็อกถ่านหินถูกขายออกไปจนหมด โรงงานของ UMS ทั้งสองแห่งก็จะสามารถกลับไปให้บริการลูกค้าในเขตพื้นที่ของตนเองได้ ยิ่งไปกว่านั้น UMS ยังจะสามารถกลับไปดำเนินการโครงการผลิตถ่านหินเม็ด เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับถ่านหินขนาดเล็ก และช่วยให้กำไรดีขึ้นตามแผนที่วางไว้แต่แรก

UMS เริ่มมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน (working capital improvement) ที่ดีขึ้นในไตรมาสที่ 2/2555 นี้ การเร่งจำหน่ายถ่านหินขนาด 0-5 มม. คือการแปลงสินค้าคงเหลือ (inventories) ให้เป็นเงินสด ซึ่งสามารถนำไปใช้จ่ายคืนหนี้ เพื่อให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงได้ และเมื่อโรงงานสมุทรสาครกลับมาเปิดทำการได้อีกครั้ง จะช่วยให้ผลประกอบการของ UMS พลิกกลับเป็นกำไรที่แข็งแกร่งขึ้นกว่าเดิมทันที สำหรับในช่วง 2-3 ไตรมาสข้างหน้า UMS กำลังเร่งหาแนวทางที่จะช่วยลดผลกระทบต่ออัตรากำไรในระยะสั้น ซึ่งน่าจะมีการประกาศให้ทราบโดยทั่วกันต่อไป

บาคองโค: ปีนี้เกษตรกรเริ่มซื้อปุ๋ยช้ากว่าปีที่แล้ว

รายได้จากการขายปุ๋ยของบาคองโคในไตรมาสนี้ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 6 มาอยู่ที่ 667 ล้านบาท ปริมาณการขายปุ๋ย NPK น้อยลงจากปีก่อนร้อยละ 17 มาอยู่ที่ 34,786 ตัน ในขณะที่ราคาปุ๋ยยังคงทรงตัวในระดับที่ค่อนข้างสูง

ผลการดำเนินงานของบาคองโคยังแปรผันไปตามฤดูกาลค่อนข้างชัดเจน ความต้องการใช้ปุ๋ยจะสูงในช่วงก่อนเข้าสู่ฤดูเพาะปลูก ในปี 2554 การเก็บเกี่ยวผลผลิตทางการเกษตรเสร็จสิ้นเร็วกว่าปกติ ประกอบกับราคาปุ๋ยมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ทำให้เกษตรกรเริ่มซื้อปุ๋ยตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 1-2 เดือนก่อนฤดูเพาะปลูกปกติซึ่งอยู่ในช่วงเดือนมีนาคม-เมษายน ในปี 2555 ฤดูกาลเพาะปลูกเริ่มตามปกติในเดือนมีนาคมและเมษายน แต่เนื่องจากราคาปุ๋ยมีแนวโน้มลดต่ำลง ผสมกับการที่ฝนมาล่าช้า ทำให้เกษตรกรส่วนใหญ่รอจนนาทีสุดท้ายจึงจะซื้อปุ๋ย ไม่ได้ซื้อเก็บตุนไว้ล่วงหน้าเหมือนปีก่อน การซื้อปุ๋ยของเกษตรกรจึงกลับมาสู่ภาวะปกติในไตรมาสนี้

Baconco's income statement*

Baht millions	2QFY11	2QFY12	%yoy
Total Revenues	708	667	-6%
Total costs	610	601	-1%
Gross profits	98	66	-32%
%Gross margins	14%	10%	-4%
EBITDA	77	43	-44%
%EBITDA margins	11%	6%	-4%
EBIT	76	39	-49%

*as consolidated on TTA's P&L

ราคาวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยลดลงเล็กน้อย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2555 อยู่ที่ร้อยละ 10 ต่ำกว่าไตรมาสที่แล้วเล็กน้อย แต่ยังคงต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 14 ถึงแม้ว่ากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย EBITDA ในไตรมาส 2/2555 จะลดลง แต่บาคองโคก็ยังคงเป็นหนึ่งในการลงทุนเพื่อกระจายธุรกิจที่ดี สามารถสร้างกระแสเงินสดและทำกำไรที่ดีให้กับ TTA ได้

ได้ที่ดินเพิ่ม เพื่อขยายพื้นที่คลังสินค้า

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2555 บาคองโคได้รับการอนุมัติในการเพิ่มเงื่อนไขในใบอนุญาตเพื่อให้บริการคลังสินค้าครอบคลุมพื้นที่ได้มากขึ้น พร้อมกันนี้ ยังได้ที่ดินแปลงใหม่ขนาด 50,000 ตารางเมตร เพื่อสร้างคลังสินค้าเพิ่มเติมได้อีกด้วย เป็นการลงทุนโดยใช้กระแสเงินสดที่บาคองโคหาได้เอง โดยที่ดินดังกล่าวจะถูกโอนกรรมสิทธิ์มาให้กับบาคองโคภายในเดือนพฤษภาคม ในขณะที่ บาคองโคกำลังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณา



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนตีสี่ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

วางแผนการสร้างคลังสินค้าบนที่ดินผืนใหม่ได้มีมูลค่าจำนวนมากที่สนใจและติดต่อเข้ามาเพื่อขอเช่าพื้นที่คลังสินค้าแล้ว ถ้าพิจารณาจากขนาดของที่ดิน แนวโน้มเบื้องต้นคือ คลังสินค้าแห่งใหม่นี้จะทำให้บาคองโคมีพื้นที่ให้เช่าเพิ่มเติมอีกประมาณ 30,000 ตารางเมตร

ปริมาณความต้องการบริการโลจิสติกส์ในประเทศเวียดนามตอนใต้ยังคงเพิ่มขึ้น พื้นที่คลังสินค้าของกลุ่มที่เพิ่งเปิดตัวไปเมื่อต้นเดือนมกราคมที่ผ่านมาได้ถูกจับจองเต็มพื้นที่แล้วนับตั้งแต่วันแรกที่เปิดให้บริการ

การให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรถือเป็นกลยุทธ์สำคัญของ TTA ในประเทศเวียดนามตอนใต้ โทรคมนาคม ธินา มา โลจิสติกส์, บาคองโค และบาเรีย เซเรส เป็นส่วนผสมที่ลงตัวและทำให้กลุ่มบริษัทนี้ กลายเป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบบูรณาการ ที่สามารถให้บริการการขนส่งทางบกและทางทะเล คลังสินค้า พื้นที่บรรจุภัณฑ์ การส่งสินค้า และกระบวนการทางศุลกากร โดยบริการโลจิสติกส์เหล่านี้เป็นตัวสนับสนุนการขยายตัวของท่าเรือท่าเรือบาเรียเซเรสที่ TTA ถือหุ้นอยู่ทั้งสิ้น 20% ในไตรมาส 2/2555 นี้ บาเรียเซเรสมีส่วนแบ่งกำไรให้ TTA ทั้งหมด 8.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

Group Energy Highlights

- ผลการดำเนินงานของเมอร์เมดปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด
- ธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลคว่ำสัญญาจ้างงานในแถบตะวันออกกลางถึง 3 ฉบับ
- เรือขุดเจาะน้ำมัน/เรือสนับสนุน ได้รับการจ้างงานเต็มในครึ่งหลังของปี
- แนวโน้มของตลาดเรือขุดเจาะแบบ Jack-up ยังคงสดใส
- งานสำรวจเหมืองถ่านหินบนพื้นที่สัมปทานกลางเกาะกะลิมันตันยังคงดำเนินการไปอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานของเมอร์เมดปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

โดยปกติ ในช่วงเดือนมกราคม-มีนาคม จะเป็นช่วงที่มีกิจกรรมงานวิศวกรรมใต้ทะเลของเมอร์เมดค่อนข้างต่ำ เนื่องจากเป็นฤดูมรสุมในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ถึงแม้กระนั้น อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลยังปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง อยู่ที่ร้อยละ 59 ในไตรมาสนี้ ซึ่งมาจากการปล่อยเช่าเรือเป็นหลัก

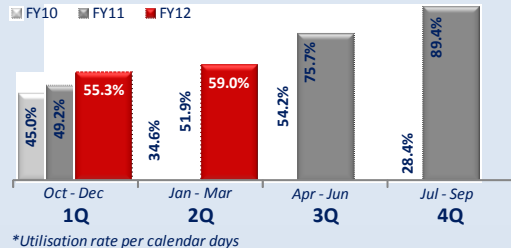
ทั้งนี้ รายได้รวมของเมอร์เมดลดลงร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากเรือขุดเจาะ MTR-2 ต้องเข้ารับการซ่อมบำรุงเป็นเวลา 3 สัปดาห์ และได้กลับมาทำงานตามปกติในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา

Mermaid's income statement*

Baht millions	2QFY11	2QFY12	%yoy
Total Revenues	1,144	996	-13%
Total costs	981	716	-27%
Gross profits	163	280	71%
SG&A	133	149	12%
EBITDA	31	131	329%
%EBITDA margins	3%	13%	
EBIT	(142)	(53)	62%

*as consolidated on TTA's P&L

Subsea vessel utilisation rate*



*Utilisation rate per calendar days

ความสามารถในการทำกำไรของเมอร์เมดปรับตัวขึ้นอย่างมากในไตรมาส 2/2555 นี้ ถึงแม้ว่ารายได้จะลดลง แต่กำไรเบื้องต้นปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 71 อันเนื่องมาจากการบริหารต้นทุนค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ผลจากการปรับสัญญาจ้างงานลูกเรือ และผลจากการใช้บริการ shared service จากกลุ่ม TTA (เช่น บริการจัดซื้อ) ทำให้ MOS สามารถลดต้นทุนในการจัดการเรือและต้นทุนของงานที่ได้รับการว่าจ้างต่างๆ อย่างมากมาตั้งแต่เดือนธันวาคม 2554 มีผ่านมา การขยายตัวของกำไรขั้นต้น ช่วยส่งให้กำไรจากการดำเนินงาน EBITDA ของเมอร์เมดในไตรมาส 2/2555 นี้เพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน 100 ล้านบาท ดังนั้นผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี EBIT ในไตรมาสนี้ จึงลดลงถึงร้อยละ 62 เหลือเพียง 53 ล้านบาทจาก 142 ล้านบาทของช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน

ธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลคว่ำสัญญาจ้างงานในแถบตะวันออกกลางถึง 3 ฉบับ จากการที่ราคาน้ำมัน (spot price) ทรงตัวอยู่เหนือ 100 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล อุปสงค์ต่องานบริการนอกชายฝั่งจึงยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั่วโลก และบริษัทย่อยของเมอร์เมดที่อยู่ในต่างประเทศ อันได้แก่ Subtech และ Seascope ต่างก็ได้รับประโยชน์แนวโน้มอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นนี้

ในเดือนเมษายน 2555 บริษัท Subtech คว่ำสัญญาจ้างงานเพื่อให้บริการวิศวกรรมใต้น้ำทะเลจำนวน 3 ฉบับ มูลค่ารวม 14 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ทั้งจากลูกค้ารายใหม่ และลูกค้าเดิมที่เป็นผู้ดำเนินธุรกิจน้ำมันและก๊าซธรรมชาติในภูมิภาคตะวันออกกลาง

สัญญาสองฉบับแรกมีมูลค่าประมาณ 5.8 ล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยเป็นการจ้างเรือเอ็มวี.เมอร์เมด สยาม (M.V. Mermaid Siam) ซึ่งเป็นเรือสนับสนุนการประดาน้ำที่มีระบบควบคุมการดำน้ำลึก ให้ทำงานในน่านน้ำอ่าวเปอร์เซีย โดยในขณะนี้ เรือเมอร์เมด สยาม ได้เริ่มต้นการปฏิบัติงานภายใต้สัญญาฉบับแรกแล้ว สำหรับสัญญาฉบับที่สามนั้น มีมูลค่าราว 8.2 ล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยเป็นสัญญาว่าจ้างการให้บริการ



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

ระบบและอุปกรณ์สำหรับดำน้ำลึก ตลอดจนบริการสนับสนุนการประดาน้ำด้านอื่นๆ เป็นระยะเวลานานกว่า 2 ปี ในบริเวณอ่าวเปอร์เซียเช่นกัน โดยจะเริ่มให้บริการในเดือนพฤษภาคมศกนี้เป็นต้นไป

สัญญาทั้งสามฉบับสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามของเมอร์เมด ในการที่จัดระบบการบริหารงานของบริษัทในกลุ่มธุรกิจวิศวกรรมใต้น้ำทะเลทั้งหมด ด้วยความมุ่งมั่นในแนวคิดที่จะให้บริการคุณภาพสูงได้เท่าเทียมกันในทุกๆภูมิภาคที่เราให้บริการ

ธุรกิจงานบริการวิศวกรรมใต้น้ำทะเลมีแนวโน้มที่ดีมากในปี 2556 ความต้องการใช้บริการจะเติบโตในอัตราที่สูงกว่าการขยายตัวของกองเรือเนื่องจากราคาน้ำมันโลกที่ยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แต่ความต้องการใช้บริการวิศวกรรมใต้น้ำทะเลจะเติบโตมากขึ้นแล้วแต่ภูมิภาค โดยมีแนวโน้มว่าจะมีจ้างงานมากในแถบชานน้ำอินโดนีเซีย ตะวันออกกลาง และแอฟริกาตะวันตก จากการที่ MOS มีโครงสร้างต้นทุนที่ดีขึ้น จะช่วยให้สามารถเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จากกิจกรรมและการจ้างงานที่มากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้ทำกำไรได้ดีขึ้น

เรือขุดเจาะน้ำมัน/เรือสนับสนุน ได้รับการจ้างงานเต็มในครึ่งหลังของปี

ในไตรมาส 1/2555 เมอร์เมดประกาศว่า เรือ MTR-1 ใต้สัญญาว่าจ้างมูลค่า 4.9 ล้านดอลลาร์ ให้ทำหน้าที่เป็นเรือสนับสนุนการทำงานนอกชายฝั่ง เป็นสัญญาจ้างงานระยะเวลา 150 วัน โดยจะเริ่มในวันที่ 9 พฤษภาคม 2555

MTR-2 ก็ได้รับการต่อสัญญาอีก 6 เดือน โดยจะเริ่มจากกลางเดือนพฤษภาคมไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน 2555 โดยเป็นสัญญาที่มีมูลค่า 16.1 ล้านดอลลาร์ เรือขุดเจาะ/เรือสนับสนุนทั้งสองลำของเมอร์เมดมีงานรองรับตลอดครึ่งหลังของปี 2555 ทั้งหมดเป็นสัญญาฉบับหนึ่งให้เห็นถึงเม็ดเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการสำรวจและการผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาตินอกชายฝั่งทั่วโลก

แนวโน้มของตลาดเรือขุดเจาะแบบ Jack-up ยังคงสดใส

บริษัท เอเชี่ย ออฟชอร์ ดริลลิ่ง (AOD) ใต้สัญญาเรือขุดเจาะแบบ jack-up จำนวน 3 ลำกับบริษัท Keppel FELS Limited ในประเทศสิงคโปร์ เรือขุดเจาะแบบ jack-up ทั้งสามลำมีกำหนดสร้างเสร็จในปี 2556 โดยในขณะนี้การดำเนินการก่อสร้างเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้

ความต้องการใช้เรือขุดเจาะแบบ jack-up ทั่วโลกมีการปรับตัวดีขึ้นเรื่อยๆ จากบทวิเคราะห์ของ Pareto Securities พบว่า จำนวนเรือขุดเจาะแบบ jack-up ที่ถูกพักงาน warm-stacked และ cold-stacked ในอดีต ลดลงอย่างมากในช่วง 18 เดือนที่ผ่านมา เมื่อเดือนตุลาคม 2554 มีเรือขุดเจาะที่ถูกพักงานทั้งสิ้น 130 ลำ แต่ในเดือนนี้ พฤษภาคม 2555 ลดลงเหลือเพียง 74 ลำ พร้อมกับอัตราค่าจ้างเฉลี่ยรายวันเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 30-50 จนถึงจุดที่คุ้มทุนกับการนำเรือเก่าออกมาทำงานได้ใหม่ได้ ส่งผลให้อัตราการใช้งานของ rigs ทั่วโลกเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 88 โดยเป็นผลมาจากปริมาณความต้องการใช้งานที่เพิ่มสูงขึ้นในแถบแอฟริกาตะวันตก เม็กซิโก ตะวันออกกลาง และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อัตราการใช้งานของเรือขุดเจาะแบบ jack-up ตัวใหม่ๆ ที่สร้างขึ้นหลังจากปี 2533 ที่มีขนาดความลึกมากกว่า 300 เมตร ยังคงสูงกว่าร้อยละ 90 เนื่องจากมีความต้องการการใช้งานเรือขุดเจาะที่มีคุณสมบัติเฉพาะตัวสูงเพิ่มขึ้นอย่างมากในเกือบทุกภูมิภาค

พัฒนาการของตลาดโดยรวม แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มเชิงบวก ของความต้องการใช้เรือขุดเจาะ อัตราการใช้งานประโยชน์ ห่วงเวลาของสัญญา และอัตราค่าจ้างรายวัน ในสถานการณ์เช่นนี้ บริษัทน้ำมันต่างๆ ยังคงเลือกที่จะว่าจ้างเรือรุ่นใหม่ที่มีขีดความสามารถทางเทคนิคที่ดีกว่า และมีความคล่องตัวในการปฏิบัติงานเหนือกว่าเรือรุ่นเก่า

จากการเฝ้าสังเกตการณ์และภาวะตลาดที่พัฒนาไปในทางที่ดี AOD ยังคงมองแนวโน้มตลาดในเชิงบวกและอนาคตที่สดใสสำหรับเรือขุดเจาะแบบ jack-up คุณภาพสูงทั้งสาม



Ref No. COR:EL12007t/JN

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนมกราคม 2555 – เดือนมีนาคม 2555

งานสำรวจเหมืองถ่านหินบนพื้นที่สัมปทานกลางเกาะกะลิมันตันยังคงดำเนินการไปอย่างต่อเนื่อง

การสำรวจเพื่อประเมินปริมาณถ่านหินในพื้นที่สัมปทานของ ชิงเมย (Qing Mei) ตอนกลางเกาะกะลิมันตัน ได้ขยายเข้าสู่พื้นที่ในส่วนที่ 2 (จากทั้งหมด 4 ส่วน) ทั้งนี้จากการประเมินตามมาตรฐานของ JORC ("Joint Ore Reserves Committee") คาดว่ามีปริมาณถ่านหินประเภทซับบิทูมินัส (sub-bituminous) กว่า 100 ล้านตัน การสำรวจจะค่อยๆขยายเข้าสู่พื้นที่ในส่วนที่เหลืออีกสองส่วนในไตรมาสนี้

TTA ได้ร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจก่อตั้งบริษัทใหม่ชื่อ ชิงเมย (Qing Mei) ในเดือนมีนาคม 2554 เพื่อดูแลโครงการพัฒนาเหมืองแห่งใหม่ในอินโดนีเซีย โดยพันธมิตรทางธุรกิจทั้งสามรายได้แก่ TTA/Soleado, Merton และ Britmar (Asia Pte. Ltd) โดยเมื่อสิ้นไตรมาส 2/2555 หุ้นส่วนแต่ละรายต่างมีหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 33.3 จากมูลค่าจดทะเบียนของชิงเมยที่ 7.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ชิงเมยถือหุ้น 70% ในสัมปทานเหมืองถ่านหินตอนกลางเกาะกะลิมันตัน บนพื้นที่ 4 ฝืนซึ่งมีขนาดรวมกันทั้งสิ้น 33,000 เฮกตาร์ (หรือ 206,250 ไร่) มีการแบ่งพื้นที่ออกเป็นสี่บล็อกดังนี้

- บล็อกที่ 1: 6,800 เฮกตาร์
- บล็อกที่ 2: 10,000 เฮกตาร์
- บล็อกที่ 3: 10,000 เฮกตาร์
- บล็อกที่ 4: 6,500 เฮกตาร์

The Corporate

กลุ่มธุรกิจการลงทุน (Corporate) หมายถึง TTA และกลุ่มบริษัทที่ถือหุ้นเพื่อการลงทุน ได้แก่ โชลีอาโด โฮลดิ้งส์ พีทีอี แอลทีดี และ บริษัท อะซิน โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งทำหน้าที่จัดหาและให้บริการในเรื่องของการเงิน การบัญชี ทรัพยากรบุคคล เทคโนโลยีสารสนเทศ การบริหารจัดการ และบริการอื่นๆ รวมถึง การตัดรายการระหว่างกันทางบัญชี ในไตรมาส 2/2555 กลุ่มธุรกิจนี้มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 134 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายของส่วนกลางทั้งสิ้น เช่น ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ SG&A ค่าเสื่อม และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ปัจจุบัน TTA เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นเพื่อการลงทุนในธุรกิจที่สำคัญ 6 ธุรกิจ นโยบายของบริษัทเกี่ยวกับการลงทุนคือการพิจารณาอย่างสม่ำเสมอเกี่ยวกับมูลค่ายุติธรรมของการลงทุนที่แสดงในงบการเงิน บริษัทฯ ทำการพิจารณาบทวนมูลค่าของธุรกิจกลุ่มต่างๆ ของบริษัทเป็นประจำ พบว่าสภาพแวดล้อมของบางธุรกิจได้เปลี่ยนแปลงไป บริษัทฯจึงประสงค์ที่จะทำการพิจารณาบทวนมูลค่าการลงทุนโดยใช้บริการของผู้ประเมินอิสระ บริษัทฯจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบอีกครั้งเมื่อการประเมินแล้วเสร็จ

แนวโน้มของตลาดในช่วงครึ่งหลังของรอบปีบัญชี น่าจะทำให้ผลการดำเนินงานของโทริเซนชิปปิง และเมอร์เมต ซึ่งเป็นสองหน่วยธุรกิจหลักของเราดีขึ้น เรายังคงมุ่งมั่นและให้ความสำคัญในการหารายได้เพิ่มเติม และบริหารจัดการต้นทุน เพื่อรากฐานที่มั่นคงและแข็งแกร่งในทุกหน่วยธุรกิจในกลุ่ม

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท โทริเซน ไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

(ม.ล. จันทรจจา จันทรทัต)
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

(นางลลิตมา รุ่งขวัญศิริโรจน์)
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
สายงานบัญชีและการเงิน