

**ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556****เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556**

วันที่: 14 สิงหาคม 2556  
 เรื่อง: ผลประกอบการประจำไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556  
 เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) ("TTA") รายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 273 ล้านบาท และผลขาดทุนต่อหุ้น 0.28 บาท สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556 ระหว่าง 1 เมษายน 2556 ถึง 30 มิถุนายน 2556 (3/2556) เปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 2,351 ล้านบาท และผลขาดทุนต่อหุ้น 3.32 บาท สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสเดียวกันระหว่าง 1 เมษายน 2555 ถึง 30 มิถุนายน 2555 (3/2555)

**Executive Summary Performance Overview****Income statement**

Baht millions	3QFY12	2QFY13*	3QFY13	%yoy	%qoq
<b>Revenues</b>	<b>4,810</b>	<b>3,657</b>	<b>4,776</b>	<b>-1%</b>	<b>31%</b>
Freight charges	934	1,118	1,144	22%	2%
Offshore services	1,753	1,394	2,415	38%	73%
Sales	2,045	1,059	1,138	-44%	7%
<b>Costs</b>	<b>3,608</b>	<b>3,086</b>	<b>3,558</b>	<b>-1%</b>	<b>15%</b>
<b>Gross profits</b>	<b>1,201</b>	<b>571</b>	<b>1,218</b>	<b>1%</b>	<b>113%</b>
SG&A	489	476	555	13%	17%
<b>EBITDA</b>	<b>713</b>	<b>95</b>	<b>663</b>	<b>-7%</b>	<b>596%</b>
Depreciation & Amortisation	427	434	442	3%	2%
Other income	65	36	31	-52%	-13%
Equity income	34	9	60	74%	593%
<b>EBIT</b>	<b>385</b>	<b>(294)</b>	<b>313</b>	<b>-19%</b>	<b>206%</b>
Finance costs	(155)	(116)	(133)	14%	-15%
Income taxes	(64)	(17)	(39)	39%	-134%
<b>Profits before EI</b>	<b>166</b>	<b>(427)</b>	<b>141</b>	<b>-15%</b>	<b>133%</b>
Extraordinary items	(2,369)	9	(223)		
Minority interests	(56)	56	1		
Forex translation	(92)	105	(192)		
<b>Net profit</b>	<b>(2,351)</b>	<b>(257)</b>	<b>(273)</b>	<b>88%</b>	<b>-6%</b>
No. of shares (million)	708	774	991		
Basic EPS (Baht)	(3.32)	(0.33)	(0.28)		

\*Restated

หากไม่รวมการตั้งสำรองการลดมูลค่าของถ่านหินของ UMS จำนวน 230 ล้านบาท และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้อีกจำนวน 192 ล้านบาท ผลกำไรสุทธิ ของ TTA ในไตรมาสนี้จะอยู่ที่ประมาณ 27 ล้านบาท (ยังไม่ได้ปรับผลกระทบด้านภาษี) เมื่อพิจารณาเฉพาะผลจากการดำเนินงานที่แท้จริงจะเห็นว่าผลประกอบการในไตรมาสที่ 3/2556 ของ TTA ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยหลักเป็นผลมาจากผลงานของบริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) หรือ เมอร์เมด

● **โทริเซนชิปปิง** ยังคงมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เป็นบวกถึงแม้ว่าอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ย ("TCE") ของโทริเซนชิปปิงจะลดลง 9% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยที่ระดับ 9,026 เหรียญสหรัฐต่อวันยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) โดยอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยในรอบปีบัญชี 2556 น่าจะเป็นอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 12 ปีที่ผ่านมา

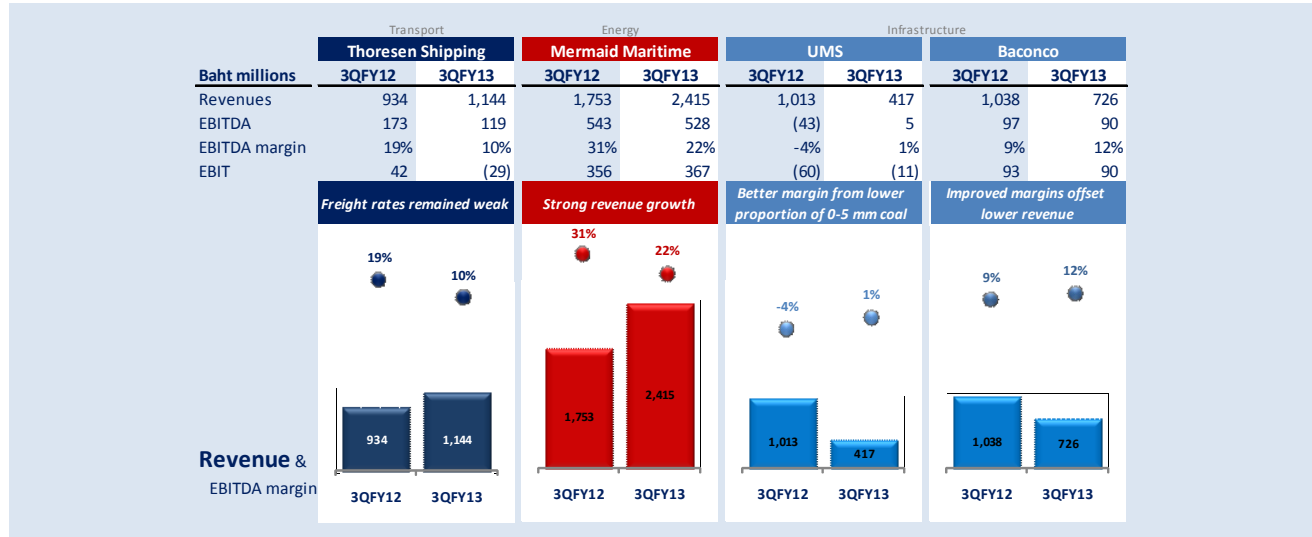
● **เมอร์เมด** ได้เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นในไตรมาส 3/2556 และสามารถสร้างผลกำไรจากการดำเนินงานที่ดี โดยเป็นผลมาจากอัตราค่าเช่าเรือรายวันเฉลี่ยของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่สูงขึ้น ในขณะที่รายได้จากสัญญาให้บริการดำน้ำระยะยาวที่ทำไว้กับบริษัทน้ำมันแห่งชาติ ซาอุดีอาระเบีย หรือ Saudi Aramco ก็เพิ่มมากขึ้นด้วย

● **UMS** ททยอยเปิดดำเนินการโรงงานที่สมุทรสาครอีกครั้งในเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา หากไม่รวมการตั้งสำรองการลดมูลค่าของถ่านหินของ UMS จำนวน 230 ล้านบาทแล้ว ผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสนี้จะลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

● **ภาคอสังหาริมทรัพย์** มีอัตราการทำกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นซึ่งช่วยลดผลกระทบจากปริมาณขายและรายได้จากการขายที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2555 ซึ่งสูงเป็นประวัติการณ์ รายได้จากกำไรให้เข้าคลังสินค้าเพิ่มขึ้นร่วมสองเท่าเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหลังจากเปิดคลังสินค้าหมายเลข 5 ไปเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา



## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556 เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556



- รายได้รวมในไตรมาสนี้ลดลง 1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 4,776 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายที่ลดลงของ UMS และบาคองโค หักกลบรายได้ที่สูงขึ้นจากโทรีเซนชิปปิงและเมอร์เมต โทรีเซนชิปปิงได้เข้าเรือเข้ามาเสริมมากขึ้น ส่งผลให้มีจำนวนวันเดินเรือที่สูงขึ้นและรายได้จากค่าระวางเรือที่มากขึ้น ในขณะที่เมอร์เมตมีรายได้ที่มากขึ้นจากสัญญาการให้บริการดำน้ำที่ทำไว้กับ Saudi Aramco และการให้บริการเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่เต็มรูปแบบมากขึ้น
- ต้นทุนตรงรวมลดลง 1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 3,558 ล้านบาท โดยต้นทุนที่สูงขึ้นของโทรีเซนชิปปิง (ซึ่งเกิดจากจำนวนวันเดินเรือที่มากขึ้น) และของเมอร์เมต (ซึ่งเกิดจากการให้บริการตามสัญญาการให้บริการดำน้ำกับ Saudi Aramco) ถูกชดเชยด้วยต้นทุนการขายที่ลดลงของ UMS และบาคองโค ดังนั้นกำไรเบื้องต้นรวมจึงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1% มาอยู่ที่ระดับ 1,218 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและการบริหาร (SG&A) เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 555 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของเมอร์เมตที่เกี่ยวข้องกับสัญญาการให้บริการดำน้ำที่ทำกับ Saudi Aramco ส่งผลให้ผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 7% มาอยู่ที่ 663 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 74% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 60 ล้านบาท เอเซีย ออฟชอร์ ดริลลิ่ง ("AOD") ซึ่งเมอร์เมตถือหุ้นอยู่ 33.8% มีส่วนแบ่งผลกำไร 24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งผลขาดทุน 1.5 ล้านบาทในไตรมาส 3/2555 โดยรวมแล้วผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 313 ล้านบาท
- รายการพิเศษในไตรมาสนี้ ประกอบด้วยการตั้งสำรองการลดมูลค่าของถ่านหินของ UMS จำนวน 230 ล้านบาท และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้จำนวน 192 ล้านบาทจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ
- ผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 15% แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา 133% โดยเห็นได้จากผลกำไรก่อนรายการพิเศษ กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 141 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เมื่อเทียบกับผลกำไรของไตรมาส 3/2555 ที่ 166 ล้านบาท และผลขาดทุนของไตรมาส 2/2556 ที่ 427 ล้านบาท



## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556

เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556

### Performance Overview by Business Group

#### Revenue contribution by business line

Baht millions	3QFY12	2QFY13**	3QFY13	%yoy	%qoq
Transport	952	1,137	1,158	22%	2%
Infrastructure	2,105	1,125	1,203	-43%	7%
Energy	1,753	1,394	2,415	38%	73%
Corporate*	0	-	-		
<b>Total revenue</b>	<b>4,810</b>	<b>3,657</b>	<b>4,776</b>	<b>-1%</b>	<b>31%</b>

#### Net profit contribution by business line

Baht millions	3QFY12	2QFY13**	3QFY13	%yoy	%qoq
Transport	67	(28)	(10)	-115%	65%
Infrastructure	5	38	(158)	-2991%	-513%
Energy	73	(72)	40	-45%	156%
Corporate*	(2,497)	(195)	(145)	94%	26%
<b>Net profit</b>	<b>(2,351)</b>	<b>(257)</b>	<b>(273)</b>	<b>88%</b>	<b>-6%</b>

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

\*\* Restated

#### กลุ่มธุรกิจขนส่ง

ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองยังคงอยู่ในสถานะตกต่ำที่ต่อเนื่องยาวนานของอุตสาหกรรม โดยอัตราค่าระวางเรือในไตรมาสนี้ยังคงลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนและอยู่ในระดับที่ต่ำที่สุดในรอบ 15 ปี โทรีเซนชิปปิงยังคงวางแผนที่จะขยายกองเรือในช่วงที่ราคาเรือต่ำ อย่างไรก็ตาม ความพยายามดังกล่าวก็ถูกขัดขวางจากความเข้มงวดในการให้วงเงินกู้แก่อุตสาหกรรมชิปปิงและการแข่งขันที่สูงของตลาดเรือมือสองระหว่างไตรมาส

#### กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน

UMS กลับมาเปิดโรงงานสมุทรสาครอีกครั้งในเดือนมิถุนายน ถึงแม้ว่าจะยังไม่สามารถดำเนินการทางด้านโลจิสติกส์ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ ในขณะเดียวกัน UMS ได้เริ่มทดลองกระบวนการอัดแท่งเพื่อแก้ปัญหาถ่านหินขนาด 0-5 มม. ในระยะยาว โดยวางแผนที่จะเริ่มผลิตขายจำนวนหนึ่งในเดือนสิงหาคม ในขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงสามารถสร้างผลกำไรและเงินสดหมุนเวียนที่แข็งแกร่ง ซึ่งนำกลับไปใช้ลงทุนในการให้บริการโลจิสติกส์อย่างเต็มรูปแบบในเวียดนามได้

#### กลุ่มธุรกิจพลังงาน

ภาคธุรกิจให้บริการนอกชายฝั่งกำลังได้รับอานิสงส์จากช่วงขาขึ้นของราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเห็นได้จากสัญญาจ้างงานต่างๆ ที่เมอร์เมตได้รับในช่วงที่ผ่านมา โดยสินทรัพย์ต่างๆ ของเมอร์เมต โดยเฉพาะเรือให้บริการวิศวกรรมใต้ทะเลมีอัตราการใช้ประโยชน์ที่ดีขึ้น สามารถสร้างรายได้ และผลกำไรที่สูงขึ้น ดังที่ได้ปรากฏในผลประกอบการในไตรมาสนี้

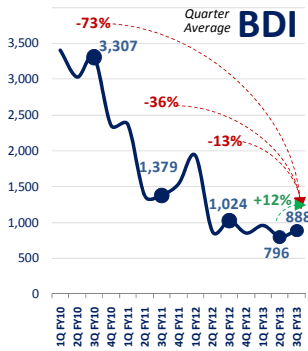


## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556

เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556

### กลุ่มธุรกิจขนส่ง Highlights

- อัตราค่าระวางตัวยังคงอ่อนตัว
- อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยสูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด แต่ยังคงต่ำกว่าจุดคุ้มทุน
- เลื่อนการส่งมอบเรือลำหนึ่งไปยังไตรมาส 4/2556
- คาดว่าการเติบโตของอุปสงค์จะสูงกว่าการเติบโตของอุปทานในช่วงปีหน้า



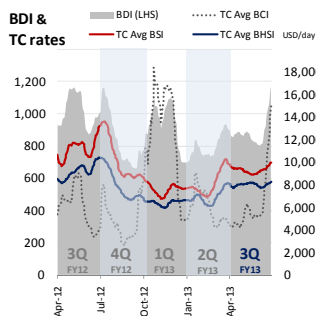
### อัตราค่าระวางเรือยังคงอ่อนตัว

หลังจากผ่านช่วงโลว์ซีซั่นในช่วงเดือนมกราคม-มีนาคมที่ผ่านมา ดัชนีบอลลีด ("BDI") ได้ปรับตัวสูงขึ้น 12% จากไตรมาสก่อนมาเฉลี่ยอยู่ที่ 888 จุด ในไตรมาส 3/2556 ซึ่งเป็นผลจากเรือขนาด Supramax และ Handysize เป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน BDI ในไตรมาสนี้ลดลง 13% และเป็นที่น่าสังเกตว่าเรือขนาด Capesize เป็นปัจจัยที่ทำให้ BDI สูงขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงเดือนสุดท้ายของไตรมาส 3/2556 อัตราเฉลี่ยของค่าระวางเรือขนาด Capesize (TC BCI) เพิ่มขึ้นเกือบสามเท่าภายในเดือนเดียวจากระดับ 5,171 เหรียญสหรัฐต่อวันเมื่อปลายเดือนพฤษภาคมมาเป็น 15,025 เหรียญสหรัฐต่อวันเมื่อสิ้นเดือนมิถุนายน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการนำเข้าสู่สินแร่เหล็กที่เพิ่มขึ้นของการนำเข้าสินแร่เหล็กของจีนสูงถึง 69 ล้านตันในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา ซึ่งเกือบจะทำสถิติสูงเป็นประวัติการณ์ โดยเป็นผลมาจากการที่ราคาสินแร่เหล็กในตลาดโลกปรับตัวลดลงและมีการเพิ่มสินแร่เหล็กในสต็อก แต่เนื่องจาก TC BCI มีระดับต่ำในช่วงต้นไตรมาส ทำให้ TC BCI เฉลี่ยในไตรมาส 3/2556 อยู่ที่ 6,214 เหรียญสหรัฐต่อวันหรือเพิ่มขึ้นเพียง 3% จากไตรมาสก่อน สำหรับอัตราเฉลี่ยของค่าระวางเรือขนาด Supramax (TC BSI) อยู่ที่ระดับ 9,319 เหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/2556 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 15% แต่ยังคงต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 11,206 เหรียญสหรัฐต่อวันอยู่อีก 17% อัตราเฉลี่ยของค่าระวางเรือขนาด Handysize ก็เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 7,987 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาส 3/2556 เพิ่มขึ้น 16% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลง 13% จากระดับ 9,188 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาส 3/2555 โดยรวมแล้วปริมาณกองเรือที่ล้นตลาดยังคงสร้างความกดดันให้กับตลาดเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองและอัตราค่าระวางเรือยังคงอ่อนตัวในไตรมาส 3/2556 ถึงแม้ว่าจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นบ้างจากไตรมาสก่อน

### อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยสูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดแต่ยังคงต่ำกว่าจุดคุ้มทุน

โทรีเซนชิปปิงรายงานผลขาดทุนสุทธิ 36 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556 ลดลงจากผลกำไรสุทธิ 25 ล้านบาทในไตรมาส 3/2555 รายได้จากอัตราค่าระวางเรืออยู่ที่ระดับ 1,144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการเข้าเรือเข้ามาเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ในไตรมาสนี้ โทรีเซนชิปปิง มีเรือให้บริการเฉลี่ยทั้งสิ้น 27.7 ลำ (เป็นเรือที่เป็นเจ้าของเอง 15.9 ลำ และเป็นเรือเช่า 11.8 ลำ) เพิ่มขึ้นจากจำนวนเรือเฉลี่ย 21.2 ลำ (เรือที่เป็นเจ้าของเอง 14.9 ลำ และเรือเช่า 6.2 ลำ) ในไตรมาส 3/2555

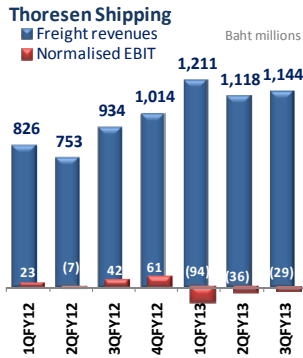
อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ย TCE ของโทรีเซนชิปปิงอยู่ที่ระดับ 9,026 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาส 3/2556 ลดลง 9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งไม่ได้สอดคล้องกับทิศทางของอัตราเฉลี่ยของค่าระวางเรือในตลาด Supramax ที่โทรีเซนชิปปิงใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐานในการวัดผลงาน





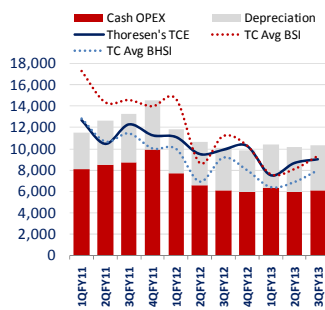
## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556

เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556



เนื่องจากเรือส่วนใหญ่ได้ทำสัญญาล่วงหน้าในระดับที่สูงกว่าดัชนีก่อนที่ TC BSI จะปรับตัวสูงขึ้นเมื่อกลางเดือนพฤษภาคม อย่างไรก็ตาม TCE ของโทริเซนชิปปิงสูงกว่า TC BSI 8% ในไตรมาสนี้ (หลังจากปรับฐานของขนาดกองเรือซึ่งอยู่ที่ประมาณ 90% ของ BSI) สำหรับอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ย TCE ของเรือที่เข้าเข้ามามีผลงานดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด โดยเพิ่มขึ้นจากค่าติดลบที่ 273 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสก่อนมาเป็น 491 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาส 3/2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การที่มีเรือจำนวนเพิ่มขึ้นเข้าไปทำงานในน่านน้ำแอดแลนติกที่มีอัตราค่าระวางเรือสูง และ 2) การที่โทริเซนชิปปิงเพิ่มธุรกิจในตลาดการเช่าเรือแบบ spot charter มากขึ้น

โทริเซนชิปปิงยังคงพยายามควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสนี้ ค่าใช้จ่ายในส่วนของการเป็นเจ้าของเรือ ซึ่งเป็นส่วนที่ใหญ่ที่สุดของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด อยู่ที่ระดับ 3,902 เหรียญสหรัฐต่อวัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 15% เนื่องจากต้นทุนทางด้านลูกเรือที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันที่สูงขึ้น แต่ค่าใช้จ่ายทางเทคนิคลดลง 2% จากไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งค่าใช้จ่ายในส่วนของการเป็นเจ้าของเรือของโทริเซนชิปปิงยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดซึ่งอยู่ที่ระดับ 4,500-4,600 เหรียญสหรัฐต่อวัน ค่าใช้จ่ายในการนำเรือเข้าซ่อมบำรุงเหลือ 785 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสนี้ลดลง 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากกองเรือมีอายุเฉลี่ยน้อยลง และการวางแผนซ่อมบำรุงเรือโดยลูกเรือที่มากขึ้น แต่ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 19% เนื่องจากมีเรือ 3 ลำที่ต้องเข้าซ่อมบำรุงในไตรมาสนี้ ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ระดับ 10,283 เหรียญสหรัฐต่อวัน ในไตรมาส 3/2556 (เพิ่มขึ้น 2% ทั้งจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน) ซึ่งเป็นการลดลงจากที่เคยสูงกว่า 14,000 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาส 4/2554 แต่ยังคงสูงกว่า TCE ของไตรมาสนี้ ส่งผลให้โทริเซนชิปปิงมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ที่ระดับ 29 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลกำไรที่ระดับ 42 ล้านบาทในไตรมาส 3/2555 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายต่อวันที่เป็นเงินสดซึ่งอยู่ในระดับ 6,000 เหรียญสหรัฐเล็กน้อย ก็ยังคงต่ำกว่า TCE ที่ทำได้ ทำให้โทริเซนชิปปิงยังคงมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 119 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556 ผลของการควบคุมต้นทุนนี้ จะส่งผลให้โทริเซนชิปปิงพลิกกลับมาทำกำไรได้เมื่อสถานการณ์ค่าระวางเรือปรับตัวขึ้น



Cash OPEX includes:

- Owner's expenses
- Dry-docking expenses
- Administrative expenses
- Finance costs

### Thoresen Shipping's income statement\*

Baht millions	3QFY12	2QFY13	3QFY13	%yoy	%qoq
<b>Total revenues</b>	<b>934</b>	<b>1,118</b>	<b>1,144</b>	<b>22%</b>	<b>2%</b>
Total costs	692	947	955	38%	1%
<b>Gross profits</b>	<b>242</b>	<b>171</b>	<b>189</b>	<b>-22%</b>	<b>10%</b>
Gross margins (%)	26%	15%	17%	-9%	1%
SG&A	69	65	70	1%	7%
<b>EBITDA</b>	<b>173</b>	<b>106</b>	<b>119</b>	<b>-31%</b>	<b>12%</b>
EBITDA margins (%)	19%	9%	10%	-8%	1%
<b>EBIT</b>	<b>42</b>	<b>(36)</b>	<b>(29)</b>	<b>-170%</b>	<b>17%</b>

\*as consolidated on TTA's P&L

### Average Daily Operating Results (USD/Day)

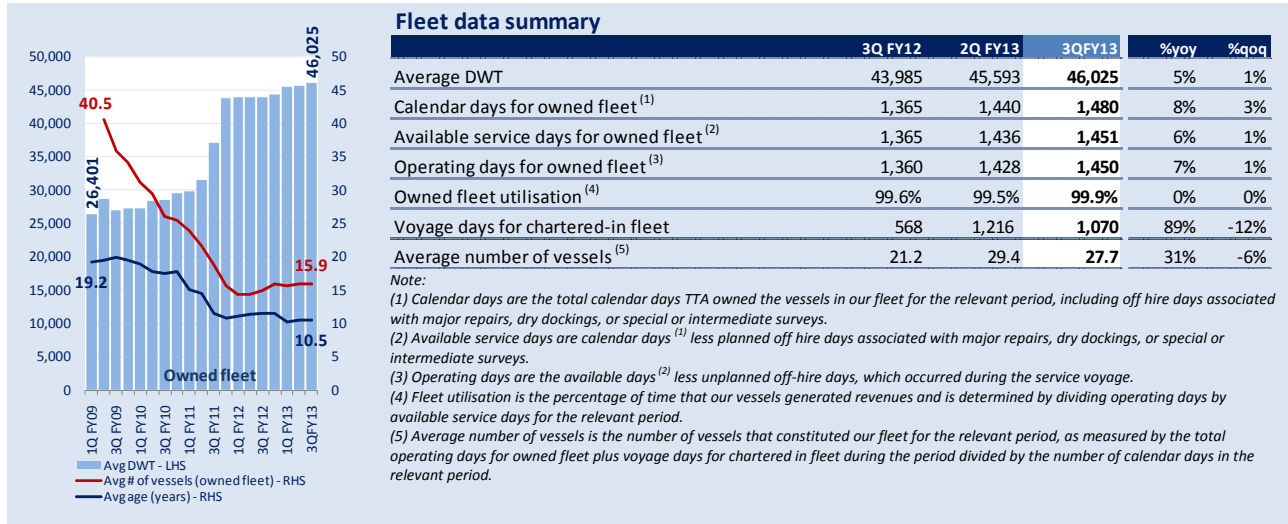
USD/Day	3Q FY12	2Q FY13	3Q FY13	%yoy	%qoq
USD/THB Rate (Daily Average)	31.29	29.80	<b>29.89</b>	-4%	0%
Time charter equivalent (TCE Rate)*	\$9,912	\$8,665	<b>\$9,026</b>	-9%	4%
TCE Rate of Owned Fleet	\$10,425	\$8,938	<b>\$8,535</b>	-18%	-5%
TCE Rate of Chartered-In	-\$513	-\$273	<b>\$491</b>	196%	280%
Vessel operating expenses (owner expenses)	\$3,401	\$3,986	<b>\$3,902</b>	15%	-2%
Dry-docking expenses	\$844	\$658	<b>\$785</b>	-7%	19%
General and administrative expenses	\$1,611	\$1,529	<b>\$1,608</b>	0%	5%
Finance costs, net	\$222	-\$256	<b>-\$229</b>	-203%	11%
Depreciation	\$3,979	\$4,213	<b>\$4,217</b>	6%	0%
<b>Operating earnings*</b>	<b>-\$145</b>	<b>-\$1,465</b>	<b>-\$1,257</b>	<b>-764%</b>	<b>14%</b>

\*The per day basis is calculated based on available service days.

\*\*Restated in compliance with IFRS



## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556 เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556



### เลื่อนการส่งมอบเรือลำหนึ่งไปยังไตรมาส 4/2556



M.V. Thor Fearless

หลังจากการรับมอบเรือ M.V. Thor Fearless ไปเมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2556 ที่ผ่าน มา กองเรือของโทริเซนชิปปิงเพิ่มขึ้นเป็น 17 ลำ (ประกอบด้วย Handymax 8 ลำ และ Supramax 9 ลำ) ณ สิ้นไตรมาส 3/2556 โดยมีอายุเฉลี่ยที่ 10.5 ปี และระวางบรรทุกเฉลี่ย 46,025 เดทเวทตัน ทั้งนี้ M.V. Thor Fearless เป็นเรือ Supramax มือสองขนาด 54,881 เดทเวทตัน สร้างขึ้นโดยผู้ต่อเรือโอซามาเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2548

การส่งมอบเรือ M.V. Thor Breeze ได้ถูกเลื่อนออกไปจากไตรมาส 3/2556 เป็นไตรมาส 4/2556 เรือ M.V. Thor Breeze เป็นเรือ Supramax ขนาด 53,464 เดทเวทตันที่สั่งต่อใหม่จากผู้ต่อเรือ วินาซิน เมื่อเดือนกันยายน 2550 โดยเป็นเรือรุ่นเดียวกับ เรือ M.V. Thor Brave ที่ได้รับมอบไปเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2555 ที่ผ่านมา

โทริเซนชิปปิงยังคงมุ่งมั่นที่จะขยายและปรับปรุงกองเรือให้ทันสมัยในช่วงที่ราคาเรืออยู่ที่ระดับต่ำสุดของวัฏจักรเพื่อความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว อย่างไรก็ตาม การแข่งขันกันอย่างรุนแรงในตลาดเรือมือสองได้ทำให้การขยายกองเรือของโทริเซนล่าช้าออกไปในไตรมาสนี้ ดัชนีบอลดัชนีราคาเรือ Supramax มือสอง (BSPA) เพิ่มขึ้น 1.25 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็น 20.7 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/2556 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากบรรยากาศเชิงบวกของตลาด ประกอบกับมีผู้สนใจซื้อเรือจำนวนมากมีความเชื่อว่า BSPA ได้เข้าสู่จุดต่ำสุดแล้ว อย่างไรก็ตามมีสัญญาณบ่งชี้ว่าการขึ้นของราคาเรือ Supramax มือสองที่ผ่านมามีแนวโน้มจะลดลง โดยโทริเซนชิปปิงคาดว่าจะได้เห็นการปรับตัวลงของ BSPA ในไตรมาส 4/2556 ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของมาร์ชอปต์ที่คาดว่ามูลค่าของเรือมือสองส่วนใหญ่จะทรงตัวในช่วงปีที่จะถึง

### คาดว่า การเติบโตของอุปสงค์จะสูงกว่าการเติบโตของอุปทานในช่วงปีหน้า

มาร์ชอปต์คาดว่าอุปสงค์ตลาดเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองทั่วโลกจะเติบโตขึ้น 7% ในช่วงปีหน้า โดยส่วนใหญ่มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าเหล็ก การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลกน่าจะนำไปสู่การเพิ่มขึ้นของการผลิตเหล็กในยุโรป เกาหลีใต้ ทั่ววัน อินเดีย และญี่ปุ่น ซึ่งเป็นประเทศที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ส่งผลกระทบต่อการผลิตแล้ว นอกเหนือไปจากนั้น การนำเข้าสินแร่เหล็กของจีนก็คาดว่าจะเติบโตขึ้น 9% โดยเป็นผลจากการผลิตเหล็กในจีนที่เพิ่มสูงขึ้น และราคาของสินแร่เหล็กในตลาดโลกที่ลดลง ในขณะที่การคำนวณหินประเภท steam coal ทั่วโลกคาดว่าจะสูงขึ้น 8.5% ซึ่งเป็นผลจากการที่ราคาถ่านหินทั่วโลกลดลงและการนำเข้าจากจีน



Ref No. COR:MS/EL13027t/UP

TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556 เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556

### และอินเดียที่เพิ่มขึ้น

สำหรับด้านอุปทาน คาดว่าการส่งมอบเรือจะลดลงอย่างเห็นได้ชัดในช่วง 12 เดือนข้างหน้า มาอยู่ที่ระดับ 62 ล้านเดทเวทตัน ซึ่งเป็นการลดจากการส่งมอบสูงสุดที่ระดับ 110 ล้านเดทเวทตันเมื่อช่วงเดือนกรกฎาคม 2554-มิถุนายน 2555 และส่งมอบรวมประมาณ 81 ล้านเดทเวทตันในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ในขณะที่การปลดระวางเรือมีแนวโน้มที่จะคงอยู่ที่ระดับ 30 ล้านเดทเวทตัน ดังนั้นจึงเป็นที่คาดการณ์ว่าขนาดกองเรือจะเติบโตที่ระดับ 4% ซึ่งจะเป็นอัตราการเติบโตของกองเรือที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมา ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยช่วยให้สถานการณ์โดยรวมของตลาดเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองปรับตัวดีขึ้น

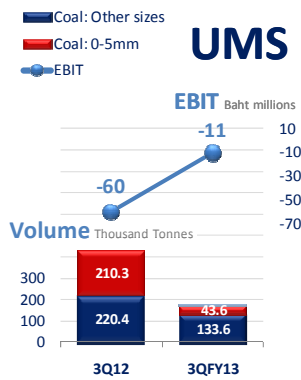
อย่างไรก็ตามยังคงมีความกังวลจากยอดการสั่งต่อเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองที่เพิ่มขึ้นเมื่อเร็วๆ นี้ การสั่งเรือ Capesize มีการชะลอตัวลงเล็กน้อยจากคำสั่งจอง 7 ล้านเดทเวทตันในช่วงครึ่งแรกของปีปฏิทินมาอยู่ที่เหนือระดับ 4 ล้านเดทเวทตันในช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม แต่การเพิ่มขึ้นของคำสั่งจองเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองขนาดอื่นๆ ในช่วงสองเดือนที่ผ่านมาทำให้ยอดการสั่งต่อเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองโดยรวมเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสสองของปีปฏิทิน ถ้าหากสถานการณ์ยังคงเป็นเช่นนี้ไปตลอดระยะเวลาที่เหลือของปี 2556 ก็อาจจะทำให้เกิดผลกระทบต่ออัตราค่าระวางเรือในปีต่อไป



## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556 เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556

### กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน Highlights

- ผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองการลดมูลค่าของถ่านหิน
- โรงงานสมุทรสาครกลับมาเปิดดำเนินการอีกครั้งในเดือนมิถุนายน
- อีกหนึ่งไตรมาสที่ดีของภาคทองโค
- ธุรกิจคลังสินค้ายังดีต่อเนื่อง



### ผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองการลดมูลค่าของถ่านหิน

UMS ดำเนินงานจากโรงงานที่อยู่ชายฝั่งแห่งเดียวเกือบทั้งไตรมาส 3/2556 เนื่องจากโรงงานที่สมุทรสาครเพิ่งจะเริ่มกลับมาเปิดดำเนินการเมื่อช่วงสัปดาห์ที่สองของเดือนมิถุนายน รายได้ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 417 ล้านบาท ลดลง 59% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณขายที่ลดลง 59% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเช่นกัน UMS ขายถ่านหินประมาณ 177,000 ตันในไตรมาส 3/2556 เทียบกับยอด 430,000 ตันเมื่อปีที่แล้ว ซึ่งเป็นช่วงที่ UMS กำลังพยายามเร่งระบายถ่านหินขนาด 0-5 มม. เพื่อลดสต็อกถ่านหินในคลังซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขสำคัญในการขออนุญาตกลับมาเปิดโรงงานที่สมุทรสาครได้อีกครั้ง หากเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสที่ผ่านมา รายได้ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 2% และปริมาณขายเพิ่มขึ้น 9% อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 19.6% จากสัดส่วนการขายถ่านหินขนาด 0-5 มม. ที่ลดลงเหลือ 25% จาก 49% ในไตรมาส 3/2555 ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ลดลง 40% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 77 ล้านบาทตามยอดขายที่ลดลง UMS มีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 5 ล้านบาท และผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) 11 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ EBITDA และ EBIT ติดลบที่ 43 ล้านบาท และ 60 ล้านบาท ตามลำดับ และเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานทางบัญชีและเพื่อสะท้อนราคาถ่านหินที่ลดลง UMS จึงได้ตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าที่ลดลงของสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 230 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556 นี้ ซึ่งส่งผลให้การขาดทุนของ UMS ในงบการเงินรวมของ TTA เพิ่มขึ้นจาก 84 ล้านบาทเมื่อไตรมาส 3/2555 เป็น 237 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556

### UMS' income statement\*

Baht millions	3QFY12	2QFY13**	3QFY13	%yoy	%qoq
Total revenues	1,013	409	417	-59%	2%
Total costs	928	310	335	-64%	8%
Gross profits	85	99	82	-4%	-18%
Gross margins (%)	8%	24%	20%	11%	-5%
SG&A	128	81	77	-40%	-5%
EBITDA	(43)	18	5	111%	-74%
EBITDA margins (%)	-4%	4%	1%	5%	-3%
EBIT	(60)	2	(11)	82%	-552%

\*as consolidated on TTA's P&L

\*\* Restated





## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556

เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556



Coal pellets

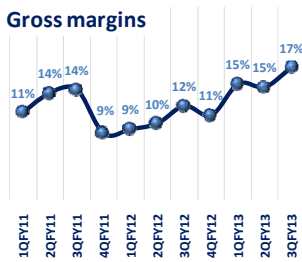
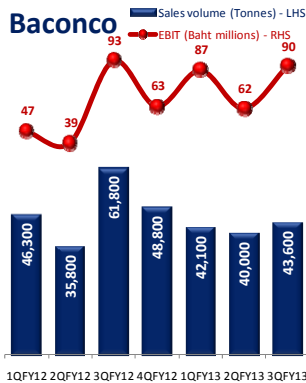
### โรงงานสมุทรสาครกลับมาเปิดดำเนินการอีกครั้งในเดือนมิถุนายน

โรงงานที่สมุทรสาครสามารถกลับมาเปิดดำเนินการได้ในวันที่ 10 มิถุนายน 2556 ซึ่งนับเป็นเวลาเกือบ 2 ปีที่โรงงานแห่งนี้ต้องปิดดำเนินการ อย่างไรก็ตาม UMS ยังไม่ได้รับอนุญาตให้ใช้ท่าเรือที่โรงงานแห่งนี้ ดังนั้น UMS จึงยังต้องแบกรับต้นทุนค่าขนส่งเพื่อจ้างรถบรรทุกขนถ่านหินจากท่าเรือที่ได้รับอนุญาตในจังหวัดสมุทรสาคร มาอยู่ที่โรงงานเพื่อทำการคัดแยกและกระจายสินค้า โดยการเจรจากับหน่วยงานราชการที่รับผิดชอบในเรื่องนี้ยังคงดำเนินต่อไป

ในระยะยาวแล้วการขายถ่านหินคัดขนาดของ UMS จะถูกกำหนดโดยความสามารถในการบริหารจัดการถ่านหินขนาด 0-5 มม. เพื่อแก้ปัญหาดังกล่าว UMS จึงได้นำกระบวนการอัดแท่ง เข้ามาใช้เพื่อเพิ่มมูลค่าของถ่านหินขนาด 0-5 มม. โดย UMS จะเริ่มทดลองผลิตจำหน่ายในเดือนสิงหาคม นอกจากนี้ UMS ยังพยายามหาแนวทางใหม่ๆ ในการปรับปรุงการทำการค้าในระยะยาว อาทิ การซื้อขายถ่านหินระหว่างประเทศ (international coal trading) ซึ่งจะมีการแจ้งให้ทราบต่อไปในอนาคต

### อีกหนึ่งไตรมาสที่ดีของบาคองโค

บาคองโคยังคงสร้างผลงานได้ดีในไตรมาส 3/2556 โดยมีกำไรสุทธิ 71 ล้านบาท ลดลง 9% จากไตรมาส 3/2555 ซึ่งเป็นไตรมาสที่มีปริมาณขายและรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ แต่เพิ่มขึ้น 55% จากไตรมาสที่ผ่านมา รายได้อยู่ที่ 726 ล้านบาท ลดลง 30% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (เพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาสที่แล้ว) ตามปริมาณขายที่ลดลง ในไตรมาสนี้บาคองโคขายปุ๋ยและผลิตภัณฑ์แพล็กซ์ 43,600 ตัน ลดลง 29% จากไตรมาสที่ 3/2555 ซึ่งฤดูกาลเพาะปลูกเริ่มต้นเร็วและมีการส่งออกไปยังต่างประเทศมากกว่าปกติ เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 9% โดยปุ๋ย NPK คิดเป็น 97% ของปริมาณขายทั้งหมดในไตรมาส 3/2556 เพิ่มขึ้นจาก 86% จากไตรมาส 3/2555 สัดส่วนของยอดขายปุ๋ย NPK ที่เพิ่มสูงขึ้นประกอบกับราคาตัววัตถุดิบที่ลดลง โดยเฉพาะ DAP และ ยูเรีย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นเป็น 17.2% ดังนั้นในไตรมาส 3/2556 นี้ กำไรขั้นต้นของบาคองโคที่ 125 ล้านบาทจึงเป็นการลดลงเพียง 1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนถึงแม้ว่าปริมาณขายและรายได้จะน้อยลง ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) เพิ่มขึ้น 20% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 35 ล้านบาท เนื่องจากบาคองโคมีการทำตลาดในประเทศมากขึ้น โดยมีทีมการตลาดที่ใหญ่ขึ้น และมีการออกแคมเปญการตลาดในแถบเวียดนามตอนเหนือและตอนกลางเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังได้ออกผลิตภัณฑ์ที่ขายดีที่สุดคือ ปุ๋ย "Golden Stork" ที่มีการปรับปรุงใหม่ในสูตรแบบใหม่ในไตรมาสนี้ ผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ของบาคองโคในไตรมาสนี้อยู่ที่ 90 ล้านบาท ลดลงจาก 97 ล้านบาท และ 93 ล้านบาทตามลำดับในไตรมาส 3/2555



#### Baconco's income statement\*

Baht millions	3QFY12	2QFY13	3QFY13	%yoy	%qoq
<b>Total revenues</b>	<b>1,038</b>	<b>655</b>	<b>726</b>	<b>-30%</b>	<b>11%</b>
Total costs	912	559	601	-34%	8%
<b>Gross profits</b>	<b>126</b>	<b>96</b>	<b>125</b>	<b>-1%</b>	<b>30%</b>
Gross margins (%)	12%	15%	17%	5%	3%
SG&A	29	31	35	20%	13%
<b>EBITDA</b>	<b>97</b>	<b>65</b>	<b>90</b>	<b>-7%</b>	<b>39%</b>
EBITDA margins (%)	9%	10%	12%	3%	2%
<b>EBIT</b>	<b>93</b>	<b>62</b>	<b>90</b>	<b>-4%</b>	<b>45%</b>

\*as consolidated on TTA's P&L



Ref No. COR:MS/EL13027t/UP

TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556

เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556



Baconco warehouse

### ธุรกิจคลังสินค้ายังดีต่อเนื่อง

รายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าของบาคอนโกเพิ่มขึ้นร่วมเท่าตัวในไตรมาส 3/2556 นี้ หลังจากการเปิดตัวคลังสินค้าหมายเลข 5 ของบาคอนโก แต่รายได้ในส่วนนี้ยังคงเป็นส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายปุ๋ยและผลิตภัณฑ์ดูแลพืชภัณฑ์ คลังสินค้าของบาคอนโกมีลูกค้าเช่าพื้นที่เกือบ 80% ในไตรมาสนี้ ปัจจุบันกลุ่มบริษัทของ TTA ในเวียดนามทั้งหมดมีพื้นที่คลังสินค้ารวมกัน 53,000 ตารางเมตร มีขีดความสามารถในการรองรับสินค้ารวมกันเกือบ 190,000 เมตริกตัน

TTA สามารถบรรลุวิสัยทัศน์ในการสร้างบริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรในเวียดนามตอนใต้เป็นที่เรียบร้อยแล้วผ่านการลงทุนในบาคอนโก โทรีเซน วินามา โลจิสติกส์ และบาเรียเซเรส ซึ่งแต่ละธุรกิจต่างก็มีความแตกต่างกันแต่ก็ช่วยสนับสนุนซึ่งกันและกัน ทำให้กลุ่มธุรกิจของ TTA กลายเป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรที่สามารถให้บริการการขนส่งทั้งทางบกและทางทะเล บริการคลังสินค้า บริการพื้นที่บรรจุภัณฑ์ บริการส่งสินค้าและบริการทางศุลกากร ซึ่งบริการโลจิสติกส์เหล่านี้เป็นตัวช่วยสนับสนุนการเติบโตของท่าเรือน้ำลึกบาเรียเซเรส ซึ่ง TTA ถือหุ้นอยู่ 20% ได้เป็นอย่างดี โดยในไตรมาส 3/2556 นี้ บาเรียเซเรส สร้างผลกำไรให้กับ TTA ทั้งสิ้น 8.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3%



# ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556

เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556

## กลุ่มธุรกิจพลังงาน Highlights

- พลิกกลับมามีกำไร
- แนวโน้มที่ดีสำหรับธุรกิจเรือขุดเจาะและวิศวกรรมใต้ทะเล
- เดินหน้าแผนการเพิ่มทุน

### พลิกกลับมามีกำไร

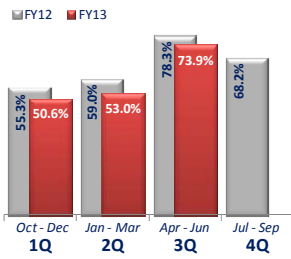
เมอร์เมดพลิกกลับมามีกำไรในไตรมาสที่ 3/2556 โดยมีผลกำไรสุทธิ 41 ล้านบาท รายได้รวม 2,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักเนื่องมาจากรายได้จากสัญญาการให้บริการดำน้ำกับ Saudi Aramco ที่เพิ่มขึ้นและอัตราค่าเช่าเรือรายวันเฉลี่ยของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่ดีขึ้น ในไตรมาส 3/2556 นี้ เมอร์เมด ออฟชอร์ เซอร์วิส เซส ("MOS") มีอัตราค่าเช่าเรือรายวันเฉลี่ย 86,943 เหรียญสหรัฐ สูงขึ้น 28% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 67,797 เหรียญสหรัฐ โดยเป็นผลมาจากสัญญาว่าจ้างเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่เต็มรูปแบบมากขึ้น

โดยอัตราค่าเช่าเรือรายวันเฉลี่ยที่สูงขึ้นนี้มากพอที่จะชดเชยอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลมาอยู่ที่ 73.9% ในขณะที่เมอร์เมด ดริลลิ่ง มีอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือขุดเจาะ MTR-2 เพียง 29.7% ในไตรมาสนี้ โดยเรือขุดเจาะ MTR-2 ได้กลับมาปฏิบัติงานเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2556 หลังจากที่ได้เข้ารับการตรวจสอบสภาพบำรุงรักษา (Special Periodic Survey) ซึ่งทำให้อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือขุดเจาะโดยรวมอยู่ที่ 64.9% เทียบกับ 76.3% ในไตรมาส 3/2555

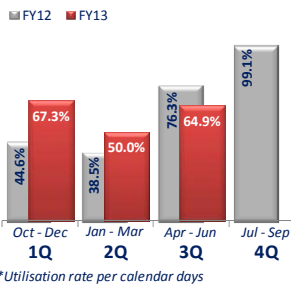
จากการที่เมอร์เมดต้องมียอดต้นทุนค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อให้บริการสัญญาดำน้ำกับ Saudi Aramco ทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น 54% จากปีก่อน เป็น 1,634 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและบริหาร (SG&A) เพิ่มขึ้น 68% จากปีก่อน เป็น 253 ล้านบาท เมอร์เมดจึงมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ที่ 528 ล้านบาท และ 367 ล้านบาทตามลำดับในไตรมาส 3/2556 เปรียบเทียบกับ EBITDA และ EBIT ที่ 543 ล้านบาท และ 356 ล้านบาทในไตรมาส 3/2555 เมอร์เมดบันทึกการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ 227 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2556 เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ

ทั้งนี้ หากไม่มีการบันทึกการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวจะเห็นการปรับตัวดีขึ้นของผลกำไรสุทธิได้ชัดเจนกว่านี้

Subsea vessel utilisation rate



Drilling rig utilisation rate



### Mermaid's income statement\*

Baht millions	3QFY12	2QFY13	3QFY13	%yoy	%qoq
Total revenues	1,753	1,394	2,415	38%	73%
Total costs	1,059	1,235	1,634	54%	32%
Gross profits	694	159	781	13%	390%
Gross margins (%)	40%	11%	32%	-7%	21%
SG&A	151	179	253	68%	41%
EBITDA	543	(20)	528	-3%	2777%
EBITDA margins (%)	31%	-1%	22%	-9%	23%
EBIT	356	(234)	367	3%	257%

\*as consolidated on TTA's P&L



## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบบัญชี 2556

เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556

### แนวโน้มที่ดีสำหรับธุรกิจเรือขุดเจาะและวิศวกรรมใต้ทะเล

แนวโน้มสำหรับภาคธุรกิจการให้บริการนอกชายฝั่งยังคงดีอยู่ สำหรับธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเล เมอร์เมตพบว่าอุปสงค์ของเรือบริการนอกชายฝั่งและบริการต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มขึ้นอย่างมากในหลายๆ ภูมิภาคหลังจากเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นในครึ่งหลังของรอบบัญชี อย่างไรก็ตาม สัญญาจ้างงานของเมอร์เมตบางสัญญายังคงเป็นสัญญาระยะสั้นและอาจถูกเปลี่ยนแปลงอย่างกะทันหันหันตามความต้องการของลูกค้า เมอร์เมตจึงยังคงมุ่งเน้นที่การหาสัญญาเพื่อผลกำไรต่อลำเรือที่สูงขึ้นและระยะเวลาของสัญญาว่าจ้างเรือที่ยาวนานขึ้นในตลาดที่มีการเติบโตสูง เช่น ตะวันออกกลางและยุโรป และจากการที่สถานะเศรษฐกิจโลกมีเสถียรภาพมากขึ้น แนวโน้มของอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซจึงยังน่าจะเป็นบวกไปอีก 12 เดือนข้างหน้า

แนวโน้มของธุรกิจเรือขุดเจาะของเมอร์เมตก็เป็นเชิงบวกเช่นกัน ตลาดเรือขุดเจาะแบบห้องแบนเป็นตลาดเฉพาะ (niche market) ซึ่งมีอุปทานทั่วโลกอยู่ประมาณ 35 ลำ อุปสงค์-อุปทานของตลาดเรือขุดเจาะห้องแบนมีแนวโน้มที่ดี ดังจะเห็นได้จากอัตราค่าเช่าเรือรายวันและอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือ เมอร์เมตได้วางแผนการตลาดเพื่อให้เรือขุดเจาะ MTR-1 ได้คงทำหน้าที่เป็นเรือสนับสนุนการทำงานนอกชายฝั่งต่อไปหลังจากที่สัญญาปัจจุบันสิ้นสุดลงในเดือนกรกฎาคม ส่วนเรือขุดเจาะ MTR-2 ได้เริ่มปฏิบัติงานในช่วงปลายเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา โดยสัญญาจะมีระยะเวลาว่าจ้างงาน 2 ปี ในประเทศอินโดนีเซีย



Jack-up rig

ความต้องการใช้งานของเรือขุดเจาะแบบสามขา (jack-up rig) ปรับตัวดีขึ้นทั่วโลก ความต้องการใช้งานของเรือขุดเจาะแบบสามขาประสิทธิภาพสูงยังคงแข็งแกร่งในภูมิภาคสำคัญทั่วโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในแถบเอเชียและตะวันออกกลาง บริษัทเอเชีย ออฟชอร์ ดริลลิ่ง จำกัด (AOD) ซึ่งเมอร์เมตถือหุ้นอยู่ 33.8% ได้รับมอบเรือขุดเจาะแบบ 3 ขา เรือ AOD I เรือ AOD II และ เรือ AOD III เมื่อวันที่ 31 มกราคม 15 เมษายน และ 17 กรกฎาคม 2556 ตามลำดับ AOD I ได้เริ่มปฏิบัติงานตามสัญญาว่าจ้างงานที่มีกำหนดระยะเวลา 3 ปี ที่ทำไว้กับ Saudi Aramco เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2556 เมอร์เมตเริ่มได้รับส่วนแบ่งผลกำไรจาก AOD แล้วและคาดว่าจะมีส่วนแบ่งผลกำไรจาก AOD จะเพิ่มขึ้นในรอบบัญชี 2557 เมื่อเรือขุดเจาะแบบสามขาทั้งสามลำได้ทำงาน

### เดินหน้าแผนการเพิ่มทุน

แผนการเพิ่มทุนของเมอร์เมตประมาณ 176.1 ล้านเหรียญสิงคโปร์ โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของเมอร์เมตตามสัดส่วนการถือหุ้น (rights issue) และให้แก่บุคคลในวงจำกัด (private placement) นั้น ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของเมอร์เมตเมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2556 แล้ว โดยเมอร์เมตได้เสนอขายหุ้นสามัญใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของเมอร์เมตจำนวนไม่เกิน 628.8 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 80 ของจำนวนหุ้นที่มีอยู่ของเมอร์เมต ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.28 เหรียญสิงคโปร์ เมอร์เมตจะนำเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นเพิ่มทุนนี้ไปใช้สำหรับการซื้อเรือขุดเจาะแบบห้องแบน (tender rig) ใหม่จำนวน 2 ลำและการลงทุนอื่นๆ ทั้งนี้ TTA ได้ตกลงที่จะเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนนี้เต็มจำนวน



Ref No. COR:MS/EL13027t/UP

TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของรอบปีบัญชี 2556 เดือนเมษายน 2556 – เดือนมิถุนายน 2556

### กลุ่มธุรกิจการลงทุน

ในขณะนี้ ธุรกิจหลักของ TTA ทั้งสี่ธุรกิจต่างกำลังเผชิญกับสถานการณ์ที่แตกต่างกันไป จึงส่งผลให้กลยุทธ์ในการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจแตกต่างกันด้วย

ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองกำลังอยู่ในช่วงตกต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ แต่ราคาเรือก็ได้ลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนในระยะยาว ในขณะที่ธุรกิจการให้บริการนอกชายฝั่งแกบริษัชน้ำมันและก๊าซธรรมชาติของเมอร์เมดกำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น ซึ่งน่าจะเป็นเวลาอีกหลายปี เนื่องจากค่าใช้จ่ายสำหรับการสำรวจและผลิตของบริษัทน้ำมันและก๊าซธรรมชาติต่างๆ ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ผลการสำรวจของ Dahlman Rose ซึ่งครอบคลุมบริษัทน้ำมันและก๊าซจำนวน 463 แห่ง คาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายสำหรับการสำรวจและผลิตจะเพิ่มขึ้น 5.5% เป็น 645 พันล้านเหรียญสหรัฐในปี 2556 นี้ ซึ่งสูงเป็นประวัติการณ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในแถบบริเวณเอเชีย และตะวันออกกลางจะมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่า 10%

ส่วนตลาดปิโตรเลียมในเวียดนามกำลังเติบโตขึ้นอย่างช้าๆ แต่จากการที่อัตราค่าระวางเรืออยู่ในระดับต่ำ ควบคุมโคจึงสามารถส่งปิโตรเลียมจำนวนมากออกไปขายยังประเทศที่อยู่ไกลออกไป เช่น แอฟริกา ในขณะที่ UMS ก็เผชิญกับการแข่งขันจากบริษัทซื้อขายถ่านหินที่เพิ่งตั้งขึ้นมาใหม่ และกำลังพยายามหาวิธีในการรักษายอดขายและเพิ่มอัตรากำไร

นโยบายโดยรวมของเราคือการเฝ้าติดตามสถานการณ์ของตลาดต่างๆอย่างใกล้ชิด เพื่อให้มั่นใจว่า ธุรกิจหลักของเราได้ถูกบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ เรายังคงมองหาโอกาสในการลงทุนที่คาดว่าจะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคตสำหรับแต่ละหน่วยธุรกิจ และแทบจะไม่มีข้อสงสัยเลยว่า ช่วงนี้คือช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุดที่จะลงทุนในธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง และธุรกิจการให้บริการนอกชายฝั่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มีนัยสำคัญให้กับผู้ถือหุ้นในอนาคต

ขอแสดงความนับถือ

**บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)**

---

ม.ล. จันทรรจทา จันทรทัต  
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

---

นางลลิตมา รุ่งขวัญศิริโรจน์  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่  
สายงานบัญชีและการเงิน