



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

วันที่: 28 พฤศจิกายน 2556  
เรื่อง: ผลประกอบการประจำปี 2556  
เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) ("TTA") รายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 5,080 ล้านบาท และผลขาดทุนต่อหุ้น 5.86 บาท สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2556 ระหว่าง 1 ตุลาคม 2555 ถึง 30 กันยายน 2556 (รอบปีบัญชี 2556) เปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 4,494 ล้านบาท และผลขาดทุนต่อหุ้น 6.35 บาท สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงระหว่าง 1 ตุลาคม 2554 ถึง 30 กันยายน 2555 (รอบปีบัญชี 2555)

### Executive Summary Performance Overview

Income statement	restated		%yoy
	FY12	FY13	
Baht millions			
<b>Revenues</b>	<b>16,347</b>	<b>18,463</b>	13%
Freight charges	3,528	4,747	35%
Offshore services	5,721	8,243	44%
Sales	6,782	5,141	-24%
<b>Costs</b>	<b>12,476</b>	<b>14,548</b>	17%
<b>Gross profits</b>	<b>3,871</b>	<b>3,915</b>	1%
SG&A	1,856	2,118	14%
<b>EBITDA</b>	<b>2,015</b>	<b>1,797</b>	-11%
Depreciation & Amortisation	1,556	1,595	2%
Other income	229	174	-24%
Equity income	129	250	94%
<b>EBIT</b>	<b>817</b>	<b>626</b>	-23%
Finance costs	(594)	(510)	14%
Income taxes	(166)	(213)	-29%
<b>Profits before EI</b>	<b>57</b>	<b>(97)</b>	-270%
Extraordinary items	(4,577)	(4,843)	
Minority interests	(39)	(212)	
Forex translation	64	71	
<b>Net profit</b>	<b>(4,494)</b>	<b>(5,080)</b>	-13%
No. of shares (million)	708	866	
Basic EPS (Baht)	(6.35)	(5.86)	

ผลขาดทุนสุทธิ 5,080 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินทรัพย์หลายรายการ หากพิจารณาเฉพาะผลจากการดำเนินงานจะเห็นว่าโทรีเซนชิปปิง มีผลขาดทุนสุทธิสูงขึ้น เนื่องจากต้องเผชิญกับปัญหาอัตราค่าระวางเรือตกต่ำที่สุดในรอบ 25 ปี อย่างไรก็ตาม ผลขาดทุนนี้ได้รับการชดเชยบางส่วนจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างมากของเมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) หรือ เมอร์เมด

- โทรีเซนชิปปิง** ยังสามารถสร้างผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ถึงแม้ว่า ดัชนี BDI เฉลี่ยอยู่ที่ 986 จุดในปีบัญชี 2556 ซึ่งนับว่าต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2542 อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ย (TCE) ของโทรีเซนชิปปิง อยู่ที่ 8,364 เหรียญสหรัฐต่อวัน ลดลงจากปีก่อน 18% ซึ่งต่ำกว่าระดับจุดคุ้มทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี ทำให้มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) เพิ่มขึ้น 166%
- เมอร์เมด** มีผลกำไรสุทธิเติบโตขึ้นเกือบห้าเท่าตัว จากอัตราค่าเช่าเรือรายวัน และอัตราการใช้ประโยชน์จากเรือธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเล ที่สูงขึ้น ในขณะที่มีการเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งจากผลกำไร ที่มาจากบริษัทเอเชีย ออฟชอร์ ตรีลิ่ง (AOD) ซึ่งเป็นบริษัทรวมที่เมอร์เมดถือหุ้นอยู่ 33.8%
- UMS** ยังคงเผชิญหน้ากับความท้าทายหลายประการ ทั้งจากโรงงานสมุทรสาครที่เพิ่งกลับมาดำเนินการอีกครั้ง แต่ยังไม่เต็มประสิทธิภาพ และจากราคากาน้ำมันที่ลดลง หากไม่มีการตั้งค่าสำรองการลดมูลค่าของกาน้ำมันจำนวน 243 ล้านบาทระหว่างปีแล้ว ผลขาดทุนสุทธิของ UMS ในปีนี้น่าจะลดลงจากปีก่อน 26% จากการลดยอดขายกาน้ำมัน
- บาคองโค** มีผลการดำเนินงานที่ดีเป็นประวัติการณ์ในปีบัญชี 2556 โดยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอัตราค่าเรือเบื้องต้นที่ดีขึ้น ปริมาณขายที่ระดับ 196,400 ตันก็สูงสุดเท่าที่เคยมีมา ในขณะที่รายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าก็เพิ่มขึ้นจากปีก่อนกว่าเท่าตัว หลังจากที่เปิดตัวคลังสินค้าหมายเลข 5 ไปเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา

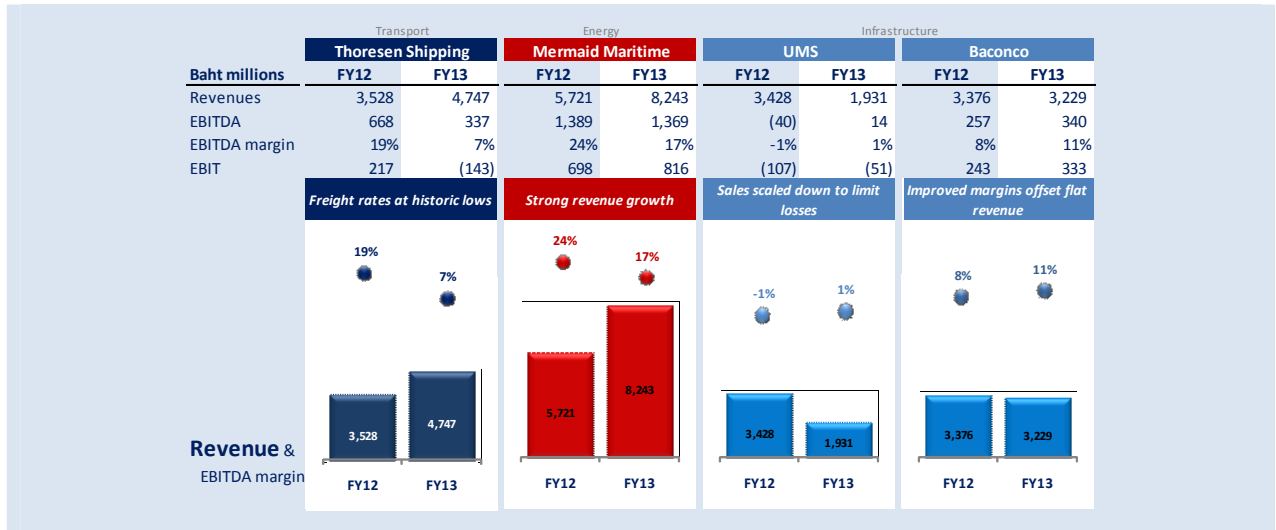


Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซี่ส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556



- รายได้รวมอยู่ที่ 18,463 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จากปีก่อน รายได้ที่สูงขึ้นของโทริเซนชิปปิง (เพิ่มขึ้น 35% จากปีก่อน) และเมอร์เมด (เพิ่มขึ้น 44% จากปีก่อน) สูงพอที่จะชดเชยรายได้ที่ลดลงของ UMS (ลดลง 44% จากปีก่อน) และบาคองโค (ลดลง 4% จากปีก่อน) โดยโทริเซนชิปปิงเข้าเรือเข้ามาเสริมมากขึ้น ส่งผลให้จำนวนวันเดินเรือและรายได้จากจากค่าระวางเรือสูงขึ้น ในขณะที่เมอร์เมดมีรายได้สูงขึ้นจากสัญญาการให้บริการดำน้ำที่ทำได้กับ Saudi Aramco และการให้บริการเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่เต็มรูปแบบมากขึ้น
- ต้นทุนตรงรวมเพิ่มขึ้น 17% จากปีก่อน เป็น 14,548 ล้านบาท โดยต้นทุนที่สูงขึ้นจากการจำนวนวันเดินเรือที่เพิ่มขึ้นของโทริเซนชิปปิง และต้นทุนค่าให้บริการในสัญญาที่วิศวกรรมใต้ทะเลที่สูงขึ้นของเมอร์เมด ถูกชดเชยบางส่วนด้วยต้นทุนในการขายที่ลดลงของ UMS และบาคองโค ดังนั้นกำไรเบื้องต้นของกลุ่มจึงเพิ่มขึ้น 1% ต่อปี เป็น 3,915 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและการบริหาร (SG&A) เพิ่มขึ้น 14% จากปีก่อนมาอยู่ที่ 2,118 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการเริ่มงานตามสัญญา ในภูมิภาคตะวันออกกลางของเมอร์เมด และค่าใช้จ่ายในการทำตลาดภายในประเทศเวียดนามที่สูงขึ้นของบาคองโค ส่งผลให้ผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 11% มาอยู่ที่ 1,797 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 94% จากปีก่อนมาอยู่ที่ 250 ล้านบาท โดยบริษัท เอเชีย ออฟชอร์ ดริลลิ่ง ("AOD") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่เมอร์เมดถือหุ้นอยู่ 33.8% มีส่วนแบ่งผลกำไร 122 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งผลขาดทุน 10 ล้านบาทในปีที่แล้ว โดยรวมแล้วผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ปีนี้จึงอยู่ที่ 640 ล้านบาท ลดลง 22% จากปีก่อน
- ผลขาดทุนก่อนรายการพิเศษ กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย อยู่ที่ 97 ล้านบาท ในปีนี้ เทียบกับผลกำไร 57 ล้านบาทในปีที่แล้ว
- ผลขาดทุนสุทธิรวม 5,080 ล้านบาท ในปีนี้มีสาเหตุหลักมาจากการรายการพิเศษหลายรายการ โดยรายการพิเศษหลักๆ ประกอบด้วย:



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

Baht millions	restated	
	FY12	FY13
<b>Thoresen Shipping</b>		
Impairment charge on fixed assets	(531)	(3,917)
Write-off arranging fees for a syndicated loan secured in 2007, which expired in FY12	(209)	-
Impairment charge on assets under construction at a supplier	(169)	-
<b>UMS</b>		
Allowance for net realisable value of coal inventories	(107)	(243)
<b>Mermaid</b>		
Realised lossess on cross-currency swap	(153)	-
<b>Corporate</b>		
Impairment charge on TTA's investment in UMS	(2,327)	(596)
Provision for doubtful debt for the coal mine project in the Philippines	(908)	
Impairment charge on TTA's investment in Merton Group (Cyprus) Ltd.	-	(120)

การตั้งสำรองและบันทึกรายการพิเศษเหล่านี้ เป็นไปตามหลักการทำรายงานการเงินด้วยความระมัดระวังรอบคอบ ซึ่งระบุให้บริษัทพิจารณามูลค่าในการใช้งานของสินทรัพย์เป็นประจำทุกปี และได้ผ่านการพิจารณาโดยละเอียด รอบคอบแล้วโดยผู้บริหาร คณะกรรมการ และที่ปรึกษาภายนอก



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนตี่ส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

### Performance Overview by Business Group

Revenue contribution by business line			
	restated		
Baht millions	FY12	FY13	%yoy
Transport	3,594	4,812	34%
Infrastructure	7,032	5,408	-23%
Energy	5,721	8,243	44%
Corporate*	0	(0)	
<b>Total revenue</b>	<b>16,347</b>	<b>18,463</b>	<b>13%</b>

Net profit contribution by business line			
	restated		
Baht millions	FY12	FY13	%yoy
Transport	(682)	(3,986)	-484%
Infrastructure	(23)	(55)	-138%
Energy	42	298	605%
Corporate*	(3,831)	(1,337)	65%
<b>Net profit</b>	<b>(4,494)</b>	<b>(5,080)</b>	<b>-13%</b>

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

### Key Ratios

Profitability ratios	FY12	FY13	Change (%)
Gross margin	23.7%	21.2%	-2.5%
EBITDA margin	12.3%	9.7%	-2.6%
EBIT margin	5.0%	3.4%	-1.6%
Net margin	-27.5%	-27.5%	0.0%
Return on assets	-10.3%	-12.1%	-1.8%
Return on equity	-24.1%	-28.3%	-4.3%

Liquidity and debt ratios	FY12	FY13	Change (x)
Current ratio	1.43	2.19	0.76
Debt/Equity	0.59	0.56	(0.03)
Net debt/equity	0.40	0.24	(0.16)
Interest coverage	1.38	1.23	(0.15)

### Summary of Statement of Cash Flows

Baht millions	FY12	FY13
Cash flows from operating activities	1,969	1,143
Cash flows from investing activities	(1,606)	(2,672)
Cash flows from financing activities	(677)	5,406
Net increase in cash and cash equivalents during the period	(313)	3,877
Currency translation differences	96	(13)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	3,800	3,582
Cash and cash equivalents at the end of the period	3,582	7,446



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

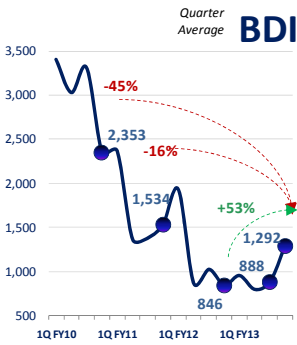
TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

### กลุ่มธุรกิจขนส่ง Highlights

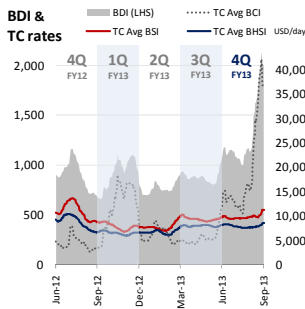
- ดัชนีบอลลิตต่ำสุดตั้งแต่ปี 2542
- บันทึกการด้อยค่าของกองเรือมูลค่า 3,917 ล้านบาท
- รับมอบเรือ 3 ลำเข้าสู่กองเรือในปี 2556
- คาดว่าค่าระวางเรือจะปรับตัวสูงขึ้นในปี 2557



### ดัชนีบอลลิตต่ำสุดตั้งแต่ปีบัญชี 2542

การเติบโตของปริมาณการค้าขายที่ลดลงและภาวะกองเรือล้นตลาดยังคงส่งผลลบต่อธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง โดยอัตราค่าระวางเรือในปีบัญชี 2556 ไม่ได้ฟื้นกลับขึ้นมาตามการคาดการณ์ของตลาด หากยังคงอยู่ในระดับต่ำเป็นประวัติการณ์เฉพาะในไตรมาส 4/2556 ดัชนีบอลลิต (BDI) เพิ่มขึ้น 45% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา (เพิ่มขึ้น 53% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) มาอยู่ที่ระดับ 1,292 จุด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากตลาด Capesize ซึ่งมีอัตราค่าระวางเรือเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนถึงสามเท่าจากการนำเข้าสู่สินแร่เหล็ก และถ่านหินของจีนที่สูงขึ้น การนำเข้าสู่สินแร่เหล็กและถ่านหินของจีนในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคมเพิ่มขึ้น 11% และ 10% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาครึ่งแรกของปีตามลำดับ

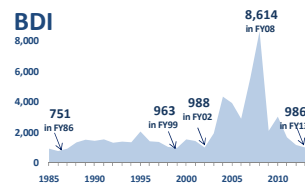
ถึงแม้ว่า BDI จะปรับสูงขึ้นมากในไตรมาสสุดท้าย แต่ค่าเฉลี่ยตลอดทั้งปีบัญชี 2556 ของ BDI ยังอยู่เพียงแค่ว่า 986 จุดเท่านั้น ซึ่งลดลง 15% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในปี 2542 ที่เคยลดไปอยู่ที่ 963 จุด การปรับตัวลดลงของ BDI ส่วนใหญ่เกิดขึ้นในตลาด Supramax และ Panamax โดยอัตราค่าระวางเฉลี่ยของตลาด Supramax (BSI) อยู่ที่ 8,715 เหรียญสหรัฐต่อวันในปี 2556 ลดลง 22% จากระดับ 11,167 เหรียญสหรัฐต่อวันในปี 2555 ในขณะที่สถานการณ์ของตลาด Handysize ดีกว่าเล็กน้อย โดยอัตราค่าระวางเฉลี่ยในตลาด Handysize (BHSI) ลดลงจากปีก่อน 14% มาอยู่ที่ 7,301 เหรียญสหรัฐต่อวัน ในขณะที่ตลาด Capesize มีการปรับตัวลดลงจากปีก่อนน้อยที่สุด แต่เป็นตลาดที่มีความผันผวนมากที่สุด โดยอัตราค่าระวางเฉลี่ยในตลาด Capesize (BCI) เปิดต้นปีที่ประมาณ 8,400 เหรียญสหรัฐต่อวัน และตกสุดมาอยู่ที่ 4,200 เหรียญสหรัฐต่อวันในช่วงต้นเดือนมีนาคม และพุ่งทะยานกลับไปขึ้นเหนือระดับ 42,000 เหรียญต่อวันในช่วงปลายเดือนกันยายน ส่งผลให้อัตราค่าระวางเฉลี่ยของตลาด Capesize ตลอดทั้งปีอยู่ที่ 11,148 เหรียญสหรัฐต่อวัน ลดจากปีก่อนเพียง 2%



เมื่อสิ้นสุดปีบัญชี 2556 เฟรนด์ลี่ส์คาดการณ์ว่า ปริมาณกองเรือสินค้าแห่งเทกองทั่วโลกมีจำนวนทั้งสิ้น 9,873 ลำ มีขนาดระวางบรรทุกรวมทั้งสิ้น 713 ล้านเดทเวทตัน เพิ่มขึ้นไม่ถึง 6% จากช่วงสิ้นปีบัญชี 2555 และขยายตัวช้าลงจากปีก่อนหน้าซึ่งเคยเติบโตสูงถึง 13%

### บันทึกการด้อยค่าของกองเรือมูลค่า 3,917 ล้านบาท

มาตรฐานการบัญชีกำหนดให้ บริษัทต้องพิจารณาตัวชี้วัดของการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่มีอยู่ กล่าวคือสินทรัพย์นั้นมีมูลค่าสูงทางบัญชีกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับหรือไม่ และเนื่องจากธุรกิจชิปปิ้งอยู่ในช่วงตกต่ำมานาน และอัตราค่าระวางเรือลดลงอย่างมาก ส่งผลให้มูลค่าของเรือลดลง โทรีเซนชิปปิ้งจึงได้บันทึกการด้อยค่าของกองเรือมูลค่า 3,917 ล้านบาทในปี 2556 ทั้งนี้หลังจากการบันทึกการด้อยค่าในครั้งนี้ มูลค่าทางบัญชีของเรือโทรีเซนชิปปิ้งสอดคล้องกับมูลค่าตลาดแล้ว



จากการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์ โทรีเซนชิปปิ้งจึงรายงานผลขาดทุนสุทธิ 4,138 ล้านบาทในปีบัญชี 2556 เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิที่ 839 ล้านบาท ในปี



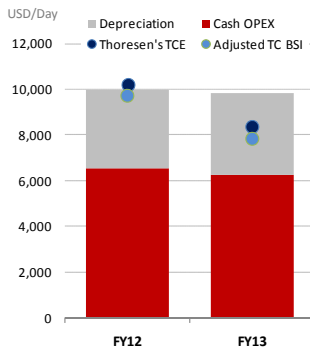
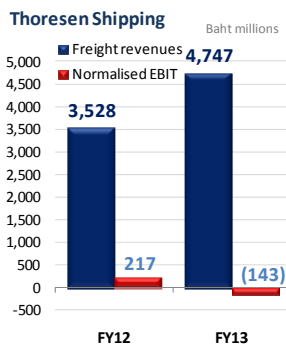
Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเจนซีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

ก่อนหน้านี้ หากไม่รวมรายการพิเศษต่างๆ แล้วโทริเซนชิปปิงน่าจะมีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 261 ล้านบาทในปีบัญชี 2556 เทียบกับผลกำไรสุทธิ 85 ล้านบาทในปี 2555 รายได้จากค่าระวางเรืออยู่ที่ 4,747 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% จากปีก่อนจากการเช่าเรือมาให้บริการเพิ่มขึ้นราวสามเท่า เพื่อรองรับฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ในช่วงปีบัญชี 2556 โทริเซนชิปปิง มีจำนวนเรือให้บริการเฉลี่ยทั้งสิ้น 29.2 ลำ (แบ่งเป็นเรือที่เป็นเจ้าของเอง 16.1 ลำ และเรือที่เช่ามา 13.1 ลำ) เพิ่มขึ้นจากจำนวนเรือเฉลี่ยเมื่อปีก่อนที่ 19.4 ลำ (แบ่งเป็นเรือที่เป็นเจ้าของเอง 14.9 ลำ และเรือเช่า 4.5 ลำ)



- Cash OPEX includes:
- Owner's expenses
  - Dry-docking expenses
  - Administrative expenses
  - Finance costs

อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของโทริเซนชิปปิง (TCE) อยู่ที่ระดับ 8,364 เหรียญสหรัฐต่อวันในปีบัญชี 2556 ลดลง 18% จากปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราค่าระวางเฉลี่ยของตลาด Supramax (BSI) ซึ่งโทริเซนชิปปิงใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐานในการวัดผลงาน หลังจากปรับฐานของขนาดกองเรือซึ่งอยู่ที่ประมาณ 90% ของ BSI แล้ว TCE ของโทริเซนชิปปิงยังคงสูงกว่าของ BSI ประมาณ 7% ในช่วงปีบัญชี 2556 TCE ของเรือที่โทริเซนชิปปิงเช่าเข้ามาปรับตัวดีขึ้นจากที่ติดลบวันละ 13 เหรียญสหรัฐเมื่อปีก่อน มาเป็นบวกวันละ 152 เหรียญสหรัฐในปีนี้

โทริเซนชิปปิงยังคงพยายามควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายมาโดยตลอด โดยค่าใช้จ่ายในส่วนของการเป็นเจ้าของเรือ ซึ่งเป็นส่วนใหญ่ที่สุดของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดอยู่ที่ระดับ 4,087 เหรียญสหรัฐต่อวัน เพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านลูกเรือที่เพิ่มขึ้นจากการแข่งขันที่สูงขึ้น แต่ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดที่ระดับ 4,500-4,600 เหรียญสหรัฐต่อวัน ค่าใช้จ่ายในการนำเรือเข้าซ่อมบำรุง ลดลง 12% จากปีก่อนมาอยู่ที่ 744 เหรียญสหรัฐต่อวันเนื่องจากเรือมีอายุเฉลี่ยน้อยลง และการวางแผนซ่อมบำรุงเรือโดยลูกเรือที่มีมากขึ้น ต้นทุนค่าใช้จ่ายรวมต่อวันอยู่ที่ระดับ 9,823 เหรียญสหรัฐต่อวันในปี 2556 ลดลง 2% จากปีก่อน แต่ยังคงสูงกว่า อัตราค่าเฉลี่ย TCE ที่ทำได้ในปีนี้

ดังนั้น โทริเซนชิปปิง จึงมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ที่ 143 ล้านบาทในปีนี้ ลดลงจากผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี 217 ล้านบาทเมื่อปีก่อน อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายต่อวันที่เป็นตัวเงินอยู่ประมาณที่ 6,200 เหรียญสหรัฐต่อวัน ทำให้โทริเซนชิปปิงยังคงสามารถมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เป็นบวกได้ที่ 337 ล้านบาทในปี 2556 ท่ามกลางสถานการณ์ค่าระวางเรือที่ตกต่ำ

โทริเซนชิปปิงประเมินว่าฐานต้นทุนการดำเนินงาน และจุดคุ้มทุนกำไรสุทธิจะลดลงประมาณ 1,800 เหรียญสหรัฐต่อวัน หลังจากการบันทึกการต่อจ่ายของกองเรือเนื่องจากค่าเสื่อมราคาของเรือลดลง ดังนั้น โทริเซนชิปปิง น่าจะมีกำไรในรอบปีบัญชี 2557 ถึงแม้ว่าอัตราค่าระวางเรือ TCE ยังคงอยู่ในระดับเดียวกับปีบัญชี 2556

Baht millions	Restated		%yoy
	FY12	FY13	
Total revenues	3,528	4,747	35%
Total costs	2,608	4,115	58%
Gross profits	920	632	-31%
Gross margins (%)	26%	13%	-13%
SG&A	252	295	17%
EBITDA	668	337	-50%
EBITDA margins (%)	19%	7%	-12%
EBIT	217	(143)	-166%

\*as consolidated on TTA's P&L





Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเจนซีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

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

USD/Day	Restated		
	FY12	FY13	%yoy
USD/THB Rate (Daily Average)	31.17	30.46	-2%
Time charter equivalent (TCE Rate)*	\$10,206	\$8,364	-18%
TCE Rate of Owned Fleet	\$10,219	\$8,212	-20%
TCE Rate of Chartered-In	-\$13	\$152	1317%
Vessel operating expenses (Owner's expenses)	\$3,997	\$4,087	2%
Dry-docking expenses	\$842	\$744	-12%
General and administrative expenses	\$1,450	\$1,647	14%
Finance costs, net	\$244	-\$217	-189%
Depreciation	\$3,443	\$3,563	3%
Operating earnings*	\$229	-\$1,459	-736%

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

### Fleet data summary

	4Q FY12	3QFY13	4QFY13	%yoy	%qoq	FY12	FY13	%yoy
Average DWT	44,340	46,025	46,087	4%	0%	44,340	46,087	4%
Calendar days for owned fleet <sup>(1)</sup>	1,467	1,480	1,606	9%	8%	5,577	6,032	8%
Available service days for owned fleet <sup>(2)</sup>	1,467	1,451	1,551	6%	7%	5,501	5,874	7%
Operating days for owned fleet <sup>(3)</sup>	1,466	1,450	1,549	6%	7%	5,457	5,864	7%
Owned fleet utilisation <sup>(4)</sup>	99.9%	99.9%	99.9%	0%	0%	99.2%	99.8%	1%
Voyage days for chartered-in fleet	695	1,070	1,318	90%	23%	1,638	4,793	193%
Average number of vessels <sup>(5)</sup>	23.5	27.7	31.2	33%	13%	19.4	29.2	51%

Note:

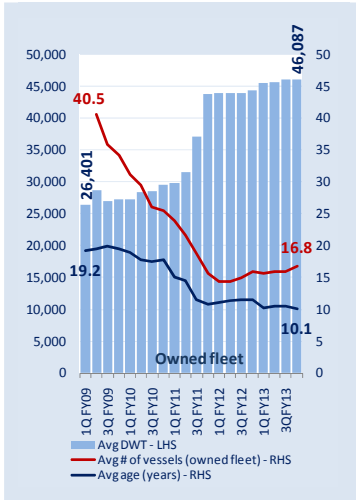
(1) Calendar days are the total calendar days TTA owned the vessels in our fleet for the relevant period, including off hire days associated with major repairs, dry dockings, or special or intermediate surveys.

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

(3) Operating days are the available days<sup>(2)</sup> 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.



M.V. Thor Breeze

### รับมอบเรือ 3 ลำเข้าสู่กองเรือในปี 2556

เมื่อสิ้นศักราชปีบัญชี 2556 กองเรือของโทริเซน ชิปปิงมีจำนวนทั้งสิ้น 18 ลำ แบ่งเป็นขนาด Handymax 8 ลำ และขนาด Supramax 10 ลำ มีอายุเฉลี่ย 10.1 ปี และขนาดบรรทุกรวมเฉลี่ย 46,087 เดทเวทตัน ในช่วงปี 2556 โทริเซนชิปปิงได้รับมอบเรือสั่งต่อใหม่สองลำจากคู่ต่อเรือวินาซิน ได้แก่ เรือ M.V. Thor Brave ขนาด 53,506 เดทเวทตัน เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2555 และเรือ M.V. Thor Breeze ขนาด 53,506 เดทเวทตัน เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2556 นอกจากนี้ โทริเซนยังซื้อเรือ M.V. Thor Fearless ซึ่งเป็นเรือ Supramax มือสองขนาด 54,881 เดทเวทตัน มาเมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2556 และทำการขายเรือ M.V. Thor Jupiter อายุ 26 ปี ไปในเดือนธันวาคม 2555 เพื่อนำไปทำเป็นเศษซาก

แผนการขยายกองเรือของโทริเซนชิปปิงลำช้าไปบ้างในปี 2556 เนื่องจากมีการเข้มงวดกับการปล่อยเงินกู้ในธุรกิจเดินเรือเป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตามก็ตกลงยุทธศาสตร์ของโทริเซนชิปปิงยังไม่เปลี่ยนแปลงโดยโทริเซนชิปปิงยังคงตั้งใจที่จะขยาย และปรับปรุงกองเรือให้ มีความทันสมัยโดยซื้อเรือในช่วงที่ราคาเรืออยู่ที่ระดับต่ำสุดของวัฏจักร เพื่อสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาว โดยในแผนขยายกองเรือที่ โทริเซนชิปปิงคาดว่าจะซื้อเรือเพิ่มขึ้นไม่เกิน 6 ลำ ในราคาที่เหมาะสมในช่วง 12-18 เดือนข้างหน้า

หลังจากประสบความสำเร็จกับการเปิดสำนักงานสาขาในโคเปนเฮเกน ปัจจุบัน โทริเซนชิปปิงกำลังวางแผนที่จะเปิดสำนักงานแห่งใหม่ในสหรัฐอเมริกาในปี 2557 เพื่อขยายขอบเขตการให้บริการออกไปให้ครอบคลุมมากขึ้น รองรับลูกค้าคาร์โก้ เจ้าของสินค้า ผู้ให้บริการ รวมถึงเหล่าโบรกเกอร์ในภูมิภาคนี้ได้มากขึ้น



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

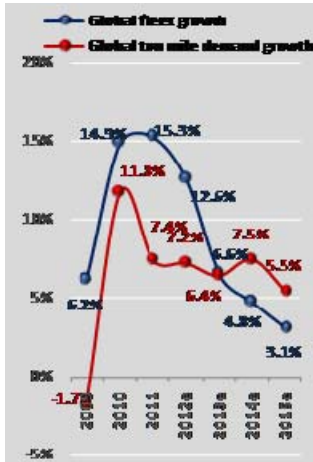
เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

### คาดว่าค่าระวางเรือน่าจะปรับตัวสูงขึ้นในปี 2557

แนวโน้มโดยรวมของอัตราค่าระวางเรือในปี 2557 น่าจะค่อยๆปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 ทั้งนี้ในช่วงครึ่งแรกของไตรมาส 1/2557 ค่าเฉลี่ยของ BDI ยืนเหนือ 1,700 จุด เพิ่มขึ้น 80% จากค่าเฉลี่ยของปี 2556

มาร์ชอฟต์คาดว่าอุปสงค์ตลาดเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองทั่วโลกจะเติบโตขึ้นกว่า 7% ในปีช่วงปี 2557 โดยส่วนใหญ่มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าเหล็ก ถ่านหิน และธัญพืช ในด้านอุปทานคาดว่า การส่งมอบเรือจะลดลงจาก 63 ล้านเดทเวทตันในปี 2556 มาอยู่ที่เฉลี่ย 46 ล้านเดทเวทตันในปี 2557 ถึงแม้ว่าจะมีการคาดการณ์ว่าการปลดระวางเรือจะลดลง แต่ก็น่าจะอยู่ที่ระดับ 18 ล้านเดทเวทตันต่อปี ส่งผลให้การเติบโตของกองเรือน่าจะชะลอลงมาอยู่ที่ระดับ 5% ในปี 2557 และเหลือ 3% ในปี 2558

การสั่งต่อเรือใหม่เพิ่มขึ้นยังคงเป็นปัจจัยที่น่ากังวล โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เมื่อยังไม่เห็นสัญญาณการชะลอการสั่งต่อเรือในอนาคตอันใกล้นี้ ยอดการสั่งต่อเรือใหม่ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2556 สูงกว่า 40 ล้านเดทเวทตัน ซึ่งโดยมากเป็นเรือขนาดใหญ่ เช่น Capesize และ Ultramaxses นี่เป็นการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากยอดการสั่งต่อเรือใหม่ 25 ล้านตันสำหรับทั้งปี 2555 อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบกับกองเรือทั้งหมด ยอดสั่งจอง ณ ระดับ 18% ของกองเรือยังนับว่าต่ำที่สุดตั้งแต่ปี 2546



Source: Drewry and Marsoft

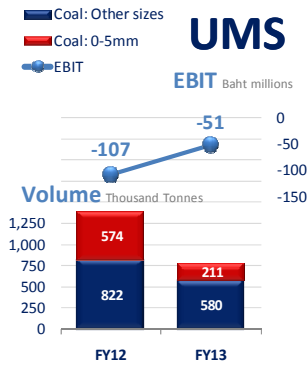




กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน Highlights

- ผลขาดทุนสุทธิของ UMS สูงขึ้นจากการตั้งสำรองการลดมูลค่าของถ่านหิน
- ปีที่ดีของบาคองโค
- ธุรกิจคลังสินค้ายังคงเติบโต

**ผลขาดทุนสุทธิของ UMS สูงขึ้นจากการตั้งสำรองการลดมูลค่าของถ่านหิน**



ปีบัญชี 2556 เป็นปีที่ท้าทายอย่างยิ่งสำหรับ UMS เนื่องจากโรงงานที่สมุทรสาครไม่สามารถดำเนินการอย่างเต็มประสิทธิภาพ ในขณะที่เดียวกัน UMS ก็ต้องเผชิญกับปัญหาราคาถ่านหินลดลง ในปีนี้ UMS มีผลขาดทุนสุทธิ 335 ล้านบาท เทียบกับ 255 ล้านบาทในปีบัญชี 2555 รายได้ 1,931 ล้านบาท ลดลง 44% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจาก UMS ชะลอการจำหน่ายถ่านหิน 0-5 มม. ลงเพื่อลดการขาดทุน UMS ขายถ่านหินได้ประมาณ 791,000 ตันในปี 2556 ลดลง 43% จากระดับ 1.4 ล้านตันในปี 2555 ซึ่ง UMS เร่งขายถ่านหินขนาด 0-5 มม. เพื่อลดสต็อกถ่านหินในคลังซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขสำคัญ ในการขออนุญาตกลับมาเปิดโรงงานที่สมุทรสาครได้อีกครั้ง อัตรากำไรเบื้องต้นสูงขึ้นมาอยู่ที่ 18.1% เนื่องจากสัดส่วนการขายถ่านหินขนาด 0-5 มม. ที่มีกำไรต่ำได้ลดลงมาอยู่ที่ 27% จาก 41% ในปีบัญชี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ลดลง 22% จากปีก่อนมาอยู่ที่ 337 ล้านบาท ตามยอดขายที่ลดลง UMS มีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่ 14 ล้านบาท มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) 51 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ที่ 40 ล้านบาท และ 107 ล้านบาท ตามลำดับ และเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานทางบัญชีและเพื่อสะท้อนราคาถ่านหินที่ลดลง UMS จึงได้ตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าที่ลดลงของสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 243 ล้านบาทในปีนี้ ซึ่งส่วนมากถูกตั้งขึ้นในไตรมาส 3/2556 หากไม่มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าที่ลดลงของสินค้าคงเหลือ ผลขาดทุนของ UMS ในปีนี้จะลดลงกว่าปีที่แล้ว

**UMS' income statement\***

Baht millions	Restated		
	FY12	FY13	%yoy
Total revenues	3,428	1,931	-44%
Total costs	3,036	1,581	-48%
Gross profits	391	350	-10%
Gross margins (%)	11%	18%	7%
SG&A	431	337	-22%
EBITDA	(40)	14	134%
EBITDA margins (%)	-1%	1%	2%
EBIT	(107)	(51)	52%

\*as consolidated on TTA's P&L

UMS ทயอยเปิดดำเนินการโรงงานที่สมุทรสาครอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 10 มิถุนายน 2556 เป็นต้นมา หลังจากที่โรงงานต้องปิดตัวไปเกือบ 2 ปี เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับเรื่องสิ่งแวดล้อมในพื้นที่ใกล้เคียง อย่างไรก็ตาม UMS ยังไม่ได้รับอนุญาตให้ใช้ท่าเรือ ณ ที่โรงงานแห่งนี้ ดังนั้น กระบวนการทำงานจึงยังไม่เต็มประสิทธิภาพ โดยการเจรจากับหน่วยงานราชการที่รับผิดชอบในเรื่องนี้ยังคงดำเนินต่อไป UMS คาดว่าจะสามารถดำเนินการคัดแยกถ่านหินค่าความร้อนปานกลาง (MCV) เท่านั้นที่โรงงานสมุทรสาครนี้ เนื่องจาก UMS ไม่มีพื้นที่เก็บถ่านหินค่าความร้อนต่ำ (LCV) หลังจากผ่านกระบวนการคัดแยกซึ่งก่อให้เกิดถ่านหินขนาด 0-5 มม. โดย UMS กำลังหาทางเพิ่มมูลค่าของถ่านหินขนาด 0-5 มม. ที่อยู่ในสต็อก

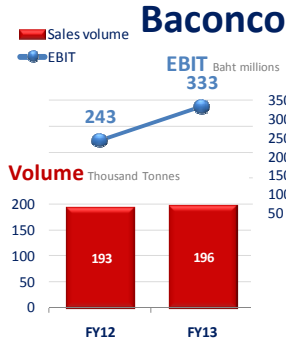


Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

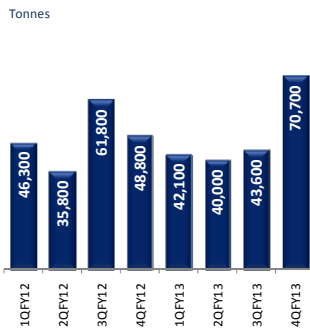
TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556



### Sales volume



Baconco warehouse



### ปีที่ดีของบาคองโค

บาคองโคมีผลประกอบการที่ดีเป็นประวัติการณ์ในปีบัญชี 2556 โดยมีกำไรสุทธิ 253 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% จากปีที่ผ่านมา บาคองโคขายปุ๋ยและผลิตภัณฑ์ดูแลพืชภัณฑ์สูงเป็นประวัติการณ์ที่ 196,400 ตันในปีบัญชี 2556 โดยเพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนของการขายปุ๋ย NPK คิดเป็น 94% ของยอดขายรวมทั้งหมด ในปี 2556 จากปีก่อนที่ 91% รายได้รวมอยู่ที่ 3,229 ล้านบาท ลดลง 4% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากราคาปุ๋ยลดลง จากการที่สัดส่วนการขายปุ๋ย NPK ได้มากขึ้น ประกอบกับความสามารถในการหาซื้อวัตถุดิบในราคาที่ต่ำลง ทำให้อัตรากำไรเบื้องต้นอยู่ที่ 14.6% เพิ่มขึ้นจาก 10.7% ในปีบัญชี 2555 ดังนั้น กำไรเบื้องต้นในปีบัญชี 2556 อยู่ที่ระดับ 470 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับปีก่อน ถึงแม้ว่าจะมียอดขายและรายได้ที่ค่อนข้างคงที่ ค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย (SG&A) อยู่ที่ 130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบาคองโคมีการทำการตลาดในประเทศมากขึ้นในปีที่ผ่านมา มีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และผลกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ที่ระดับ 340 ล้านบาท และ 333 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจาก 257 บาท และ 243 ล้านบาท ตามลำดับ ในปีบัญชี 2555

#### Baconco's income statement\*

Baht millions	Restated		
	FY12	FY13	%yoy
Total revenues	3,376	3,229	-4%
Total costs	3,015	2,759	-8%
Gross profits	361	470	30%
Gross margins (%)	11%	15%	4%
SG&A	104	130	25%
EBITDA	257	340	32%
EBITDA margins (%)	8%	11%	3%
EBIT	243	333	37%

\*as consolidated on TTA's P&L

### ธุรกิจคลังสินค้ายังคงเติบโต

สืบเนื่องจากพื้นที่คลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดคลังสินค้า บาคองโคหมายเลข 5 ในเดือนกุมภาพันธ์ รายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าจึงเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวในปีนี้ แต่ยังคงนับว่าเป็นรายได้ส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้ที่มาจากปุ๋ย คลังสินค้าของบาคองโคมีลูกค้าเช่าพื้นที่ราว 80% โดยเฉลี่ยในปีนี้ ปัจจุบันกลุ่มบริษัทของ TTA ในเวียดนามทั้งหมดมีพื้นที่คลังสินค้ารวมกัน 53,000 ตารางเมตร มีขีดความสามารถในการรองรับสินค้ารวมกันเกือบ 190,000 เมตริกตัน

บาคองโคยังคงมองหาโอกาสในการเติบโต ทั้งในธุรกิจปุ๋ยและคลังสินค้า โดยบาคองโคคาดว่าจะติดตั้งเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตปุ๋ยได้อีก 100,000 ตัน ในปี 2557 ในขณะที่เดียวกับการเปิดคลังสินค้าแห่งใหม่ ก็มีความเป็นไปได้

ในปีบัญชี 2556 นี้ บาเรียเซเรสสร้างผลกำไรให้กับ TTA ทั้งสิ้น 24.5 ล้านบาท ลดลง 15% จากปีก่อน เนื่องมาจากมีการชะลอการนำเข้าธัญพืชและสินค้าทางการเกษตร



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนตีสี่ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

### กลุ่มธุรกิจพลังงาน

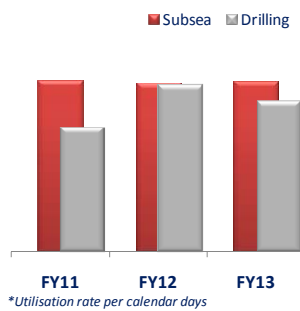
### Highlights

- ผลการดำเนินงานดีขึ้น
- ธุรกิจเรือขุดเจาะและวิศวกรรมใต้ทะเลมีแนวโน้มเป็นบวก
- เพิ่มทุนเสร็จสิ้นในเดือนตุลาคม

#### ผลการดำเนินงานดีขึ้น

เมอร์เมดมีผลกำไรสุทธิ 320 ล้านบาท ในปีบัญชี 2556 เพิ่มขึ้นเกือบห้าเท่าจาก 67 ล้านบาทในปีที่แล้ว รายได้รวมอยู่ที่ 8,243 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44% จากปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการดำเนินงานของธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเล ซึ่งสัญญาว่าจ้างเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่เต็มรูปแบบมากขึ้น (เช่น สัญญาการให้บริการดำน้ำกับ Saudi Aramco) นำไปสู่อัตราค่าเช่าเรือรายวันที่สูงขึ้น เมอร์เมด ออฟชอร์ เซอร์วิสเชส (MOS) มีอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่ 66% ในปีบัญชี 2556 นี้ ในขณะที่ เมอร์เมด ดริลลิ่ง มีอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือขุดเจาะท้องแบน 58.3% ในปีบัญชี 2556 ลดลงจาก 64.5% ในปีบัญชี 2555 โดยเรือขุดเจาะ MTR-2 ก็เข้าตรวจสอบสภาพบำรุงรักษา (Special Periodic Survey) ตั้งแต่ช่วงเดือนพฤศจิกายน 2555 ถึงเดือนเมษายน 2556 และเพิ่งจะกลับมาปฏิบัติงานอีกครั้งเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2556 ส่วนเรือขุดเจาะ MTR-1 ก็วางงานนับตั้งแต่สัญญาสิ้นสุดลงเมื่อเดือนกรกฎาคม

#### Utilisation rate



จากการที่เมอร์เมดมีต้นทุนค่าใช้จ่าย ในการเริ่มต้นสัญญาวิศวกรรมใต้ทะเลที่เต็มรูปแบบเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนตรงสูงขึ้นจากปีก่อน 60% เป็น 5,989 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายและการบริหาร (SG&A) เพิ่มขึ้น 52% จากปีก่อนมาอยู่ที่ 885 ล้านบาทจากจำนวนพนักงานในตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นเมอร์เมดจึงมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ก่อนข้งใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมาที่ 1,369 ล้านบาท เป็นที่น่าสังเกตว่าส่วนแบ่งกำไรเติบโตขึ้นอย่างมากในปีนี้ โดยเปลี่ยนจากผลขาดทุนที่ 10 ล้านบาทในปีบัญชี 2555 พลิกกลับมาเป็นกำไรถึง 124 ล้านบาทในปีบัญชี 2556 ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก บริษัท เอเชีย ออฟชอร์ ดริลลิ่ง จำกัด (AOD) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่เมอร์เมดถือหุ้นอยู่ 33.8% เรือขุดเจาะสามขา AOD I และ AOD II ได้เริ่มต้นปฏิบัติงานตามสัญญาว่าจ้างงานระยะเวลา 3 ปีที่ทำไว้กับ Saudi Aramco แล้วเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม และ 13 กรกฎาคม ตามลำดับ ส่งผลให้ผลกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ของเมอร์เมดเพิ่มขึ้น 17% มาเป็น 816 ล้านบาท

#### Mermaid's income statement\*

Baht millions	Restated		
	FY12	FY13	%yoy
Total revenues	5,721	8,243	44%
Total costs	3,752	5,989	60%
<b>Gross profits</b>	<b>1,969</b>	<b>2,254</b>	<b>14%</b>
Gross margins (%)	34%	27%	-7%
SG&A	581	885	52%
<b>EBITDA</b>	<b>1,389</b>	<b>1,369</b>	<b>-1%</b>
EBITDA margins (%)	24%	17%	-8%
<b>EBIT</b>	<b>698</b>	<b>816</b>	<b>17%</b>

\*as consolidated on TTA's P&L



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนตีสี่ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556



Mermaid Endurer

### ธุรกิจเรือขุดเจาะและวิศวกรรมใต้ทะเลมีแนวโน้มเป็นบวก

แนวโน้มสำหรับธุรกิจให้บริการนอกชายฝั่งยังคงเป็นบวก สำหรับธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเล เมอร์เมตพบว่าอุปสงค์สำหรับเรือให้บริการนอกชายฝั่งและบริการอื่นๆที่เกี่ยวข้องเพิ่มสูงขึ้นมากในหลายภูมิภาค อย่างไรก็ตาม สัญญาจ้างงานของเมอร์เมตบางส่วนยังคงเป็นสัญญาระยะสั้น และอาจถูกเปลี่ยนแปลงได้ตามความต้องการของลูกค้า เมอร์เมตจึงยังคงต้องมุ่งมั่นที่จะหาสัญญาที่ให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นและมีระยะเวลาของการว่าจ้างที่นานขึ้น โดยเฉพาะในน่านน้ำหรือตลาดที่มีการเติบโตสูง เช่น ตะวันออกกลาง และยุโรป ยกตัวอย่างเช่น ในปี 2557 เรือเมอร์เมตเอ็นดีเวอร์ จะไปปฏิบัติภารกิจสำรวจ ช่อมแซม และบำรุงรักษา ในแถบบริเวณทะเลเหนือ และด้วยแนวโน้มที่การดำเนินการสำรวจและขุดเจาะในภาคธุรกิจน้ำมันและก๊าซ ยังคงมีปริมาณเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เมอร์เมตจึงมองแนวโน้มของธุรกิจนี้เป็นบวกในช่วง 12 เดือนข้างหน้า

แนวโน้มของธุรกิจเรือขุดเจาะเองก็เป็นบวกเช่นเดียวกัน อุปสงค์-อุปทานของตลาดเรือขุดเจาะท้องแบนมีแนวโน้มที่ดี ดังจะเห็นได้จากอัตราค่าเช่าเรือรายวันและอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือ เมอร์เมตได้วางแผนการตลาดเพื่อให้เรือขุดเจาะ MTR-1 ได้คงทำหน้าที่เป็นเรือสนับสนุนการทำงานนอกชายฝั่งต่อไปหลังจากที่สัญญาเดิมสิ้นสุดลงในเดือนกรกฎาคม ส่วนเรือขุดเจาะ MTR-2 ได้เริ่มปฏิบัติงานตามสัญญาว่าจ้างงานระยะเวลา 2 ปี ในประเทศอินโดนีเซียในช่วงปลายเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา



Jack-up rig

อุปสงค์โดยรวมสำหรับเรือขุดเจาะสามขาปรับตัวดีขึ้นทั่วโลก มีความต้องการใช้งานเรือขุดเจาะสามขาที่มีประสิทธิภาพสูงในภูมิภาคที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เอเชีย และตะวันออกกลาง หลังจากรับมอบเรือขุดเจาะสามขา AOD I AOD II และ AOD III ไปในปี 2556 เรือทั้งสามลำก็ได้เริ่มงานตามสัญญาว่าจ้างงานระยะเวลา 3 ปีที่ทำไว้กับ Saudi Aramco แล้ว โดยเรือ AOD III เริ่มสัญญาเมื่อวันที่ 10 ตุลาคมที่ผ่านมา คาดว่าส่วนแบ่งผลกำไรจาก AOD จะเพิ่มขึ้นในรอบปีบัญชี 2557 เมื่อเรือขุดเจาะแบบสามขาทั้งสามลำได้ทำงาน

### เพิ่มทุนเสร็จสิ้นในเดือนตุลาคม

เมอร์เมตประสบความสำเร็จในการเพิ่มทุนผ่านการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัดเมื่อช่วงต้นเดือนตุลาคม โดยสามารถระดมเงินทุนได้ประมาณ 176 ล้านเหรียญสิงคโปร์ ด้วยการออกหุ้นสามัญใหม่ประมาณ 628.8 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 0.28 เหรียญสิงคโปร์ โดยเมอร์เมตจะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนใช้ในการซื้อเรือขุดเจาะท้องแบนจำนวน 2 ลำ และเพื่อการลงทุนอื่นๆ ทั้งนี้ TTA ได้เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเต็มจำนวนสิทธิ์ที่มี สัดส่วนการถือครองหุ้นในเมอร์เมตจึงอยู่ที่ 57.14% เช่นเดิม



Ref No. COR:MS/EL13038t/UP

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

## ผลประกอบการรอบปีบัญชี 2556

เดือนตุลาคม 2555 – เดือนกันยายน 2556

### กลุ่มธุรกิจการลงทุน

ผลการดำเนินงานของปี 2556 เป็นเครื่องพิสูจน์ว่ากลยุทธ์การกระจายความเสี่ยงในการลงทุนนั้นได้ผล ผลการดำเนินงานที่ขาดทุนของโทริเซนซีบีบีถูกชดเชยบางส่วนด้วยผลกำไรที่ปรับตัวดีขึ้นของเมอร์เมด ในขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์และการลงทุนอื่นๆ เช่น บีโตร์ลิฟต์ และบาเรียเซเรส ต่างก็มีผลงานที่ดี อย่างไรก็ตาม TTA ยังคงต้องเผชิญกับสถานการณ์ที่ทำหายอย่างยิ่งสำหรับธุรกิจของโทริเซนซีบีบี และ UMS เรากำลังพยายามอย่างมากที่จะปรับปรุงผลงานของธุรกิจหลัก เพื่อให้มั่นใจว่าเราจะมีผลกำไรที่เป็นบวกในปี 2557

ถึงแม้ว่าเราจะไม่ได้วางแผนที่จะมีการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญในปี 2556 แต่เนื่องจากตลาดของธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองไม่สามารถฟื้นกลับมาได้ตามที่ตลาดหรือเราคาดการณ์ไว้ ในขณะที่ UMS เองก็ต้องเผชิญกับสถานการณ์ที่ทำหาย ที่ทำให้เรารู้สึกว่าเราจำเป็นต้องสะท้อนสิ่งเหล่านี้ไว้ในงบการเงิน การตั้งสำรองและการบันทึกการด้อยค่าเหล่านี้เป็นการบันทึกทางบัญชีเท่านั้น ดังนั้น จึงไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต และสภาพคล่องของ TTA

อย่างไรก็ดี ธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองกำลังค่อยๆ ฟื้นตัว ดังนั้นแผนเพิ่มทุนที่เราจึงนำเสนอเป็นการเปิดโอกาสให้โทริเซนซีบีบีสามารถซื้อเรือเข้ามาเสริมกองเรือได้ก่อนที่ราคาเรือในตลาดจะปรับตัวสูงขึ้นไปกว่านี้ ในขณะเดียวกันภาคธุรกิจการให้บริการน้ำมันและก๊าซนอกชายฝั่ง ซึ่งเป็นธุรกิจที่เมอร์เมดดำเนินการอยู่ก็ยังคงแข็งแกร่งจากการที่ค่าใช้จ่ายในการสำรวจและการผลิตโดยบริษัทน้ำมันและก๊าซยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยจากรายงานล่าสุดของ Pareto Securities คาดว่าค่าใช้จ่ายในการสำรวจและการผลิตทั่วโลกจะเพิ่มขึ้น 8% ในปี 2557

ส่วนตลาดปิโตรเลียมก็กำลังเติบโตขึ้นอย่างช้าๆ แต่จากการที่อัตราค่าระวางเรืออยู่ในระดับต่ำ ภาคอสังหาริมทรัพย์จึงสามารถส่งปฎิยานุเคราะห์ออกไปขายยังประเทศที่อยู่ไกลออกไป เช่น แอฟริกา ในขณะที่ UMS ก็เผชิญกับการแข่งขันจากบริษัทซื้อขายถ่านหินที่เพิ่งตั้งขึ้นมาใหม่ และกำลังพยายามหาวิธีในการรักษายอดขายและเพิ่มอัตรากำไร

นโยบายโดยรวมของเราคือการเฝ้าติดตามสถานการณ์ของตลาดต่างๆ อย่างใกล้ชิด เพื่อให้มั่นใจว่า ธุรกิจหลักของเราได้ถูกบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ เรายังคงมองหาโอกาสในการลงทุนที่คาดว่าจะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคตสำหรับแต่ละหน่วยธุรกิจ

ขอแสดงความนับถือ

**บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)**

ม.ล. จันทรจทา จันทรหัต  
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นางลลิตมา รุ่งขวัญศิริโรจน์  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่  
สายงานบัญชีและการเงิน