

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาสที่ 3/2559



วันที่: 15 พฤศจิกายน 2559

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาสที่ 3/2559

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

- ผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสนี้ เป็นผลมาจากการปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในหน่วยธุรกิจหลักและผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัทโฮลดิ้ง
- ดัชนี BDI ปรับตัวสูงขึ้นเหนือระดับ 900 จุด ในขณะที่อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมได้ทะเลเพิ่มขึ้น
- EBITDA รวมในไตรมาสที่ 3/2559 ที่ 660.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากไตรมาสที่แล้ว
- งบดุลยังคงมีความแข็งแกร่งและมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวม 12.4 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2559
- กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในส่วนของ TTA เท่ากับ 79 ล้านบาท (รายงานผลกำไรสุทธิในส่วนของ TTA ที่ 6.9 ล้านบาท)

บทสรุปผู้บริหาร

Performance Summary

in Million Baht	3Q/15	2Q/16	3Q/16	%YoY	%QoQ	9M/15	9M/16	%YoY
Revenues	5,792.1	3,531.6	3,576.0	-38%	1%	16,366.4	10,064.3	-39%
Gross Profit	1,337.1	807.9	893.2	-33%	11%	2,786.7	2,040.2	-27%
Gross Margin (%)	23%	23%	25%			17%	20%	
EBITDA	1,084.2	545.5	660.8	-39%	21%	2,073.3	1,435.7	-31%
EBITDA Margin (%)	19%	15%	18%			13%	14%	
Net Profit/(Loss)	446.5	99.6	135.0	-70%	35%	198.2	27.9	-86%
Net Profit Margin (%)	8%	3%	4%			1%	0%	
Net Profit/(Loss) to TTA	195.8	(30.6)	6.9	-96%	123%	(51.4)	(254.4)	-395%
Number of Shares (million Shares)	1,822.5	1,822.5	1,822.5			1,822.5	1,822.5	
Basic earnings per share (in Baht)	0.11	(0.02)	0.004	-96%	120%	(0.03)	(0.14)	-367%
Normalized Net Profit/(Loss)	460.3	140.9	206.5	-55%	47%	188.9	146.8	-22%
Normalized Net Profit/(Loss) to TTA	207.6	10.5	79.0	-62%	651%	(62.6)	(135.0)	-116%

*Normalized Net Profit/(Loss) = Net Profit/(Loss) - Non-Recurring Items

Restate 3Q/15 and 9M/15

ในไตรมาสที่ 3/2559 บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) ("TTA") มีกำไรสุทธิรวมในส่วนของ TTA เท่ากับ 6.9 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 123 จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองได้ปรับตัวกลับขึ้นมาจากระดับต่ำสุด ในไตรมาสที่ 1/2559 และทำให้ EBITDA กลับมาเป็นบวก ในขณะที่ MML Group ได้มีอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมได้ทะเลที่เพิ่มขึ้นในระหว่างไตรมาส ทั้งนี้ ธุรกิจถ่านหินและปุ๋ยก็ปรับตัวดีขึ้นและมีส่วนสนับสนุนต่อกำไรสุทธิของ TTA นอกจากนี้ยังมีรายได้อื่น ๆ ที่สูงขึ้นและมีกำไรจากการลงทุน โดยกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาสที่ 3/2559 อยู่ที่ 660.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากไตรมาสที่แล้วแต่ลดลงร้อยละ 39 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ โทริเซน ชิปปิ้ง กรุ๊ป ("TSG") ในไตรมาสที่ 3/2559 อยู่ที่ 5,473 เหรียญสหรัฐต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 32 จาก

ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วเนื่องจากการปรับตัวกลับขึ้นมาของของดัชนีบอลดัค (BDI) จากระดับต่ำสุดในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 มาอยู่เหนือระดับ 900 จุด ณ สิ้นเดือนกันยายน การเพิ่มขึ้นของดัชนี BDI นั้น มาจากอุปสงค์เรือที่สูงขึ้นสำหรับการขนส่งแร่เหล็กและถ่านหิน ประกอบกับการสำรองสินค้าก่อนเข้าฤดูหนาว ทั้งนี้ TSG รายงานผลขาดทุนสุทธิ 222.7 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 ซึ่งเป็นผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 151.3 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 3/2559 เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) ("MML Group") มีรายได้รวมเท่ากับ 1,806.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสที่แล้ว ที่ 1,751.0 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 47 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 3,404.6 ล้านบาท ซึ่งมีปริมาณงานในส่วนของธุรกิจเรือวิศวกรรมไม้ทะเลและธุรกิจวางสายเคเบิลไม้ทะเลมากกว่า ทั้งนี้ รายได้จากเรือวิศวกรรมไม้ทะเลในไตรมาสที่ 3/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องมาจากอัตราค่าจ้างและจำนวนวันทำงานที่เพิ่มขึ้นของเรือวิศวกรรมไม้ทะเลที่เป็นเจ้าของ (owned vessels) และที่เรือเช่าระยะยาว (long-term chartered-in vessel) ในขณะที่รายได้จากธุรกิจวางสายเคเบิลไม้ทะเลลดลงร้อยละ 77 จากไตรมาสที่แล้ว อัตราการใช้ประโยชน์โดยรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45 ในไตรมาสที่ 2/2559 มาที่ร้อยละ 56 ในไตรมาสที่ 3/2559 แต่ลดลงจากร้อยละ 80 ในไตรมาสที่ 3/2558 ทั้งนี้ MML Group รายงานผลกำไรสุทธิ 261.9 ล้านบาทและเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA 151.9 ล้านบาท

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ("UMS") มีปริมาณการขายถ่านหินในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 47 พันตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากไตรมาสที่แล้วที่ 34 พันตันแต่ลดลงร้อยละ 13 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 54 พันตัน อย่างไรก็ตาม การดำเนินการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพพร้อมกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นได้ทำให้ EBITDA ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเป็น 11.7 ล้านบาทและมี EBITDA margin อยู่ที่ร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ -11.6 ล้านบาทและไตรมาสที่แล้วที่ 7.8 ล้านบาท ทั้งนี้ UMS รายงานผลขาดทุนสุทธิ 8.2 ล้านบาทและเป็นผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA 7.4 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559

บริษัท พีเอ็ม โทริเชน เอเชีย โซลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ("PMTA") มีกำไรสุทธิ 77.1 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 จากไตรมาสที่แล้ว โดยปริมาณการขายในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 53,580 ตันเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 47,112 ตัน แต่ลดลงร้อยละ 3 จากไตรมาสที่แล้วที่ 55,107 ตัน ทั้งนี้ สถานการณ์ความแห้งแล้งและน้ำเค็มหนุนในเวียดนามดีขึ้นแล้วเนื่องจากฝนเริ่มตกในพื้นที่ภาคกลางตอนใต้ของเวียดนาม

โดยรวม ในไตรมาสที่ 3/2559 TTA รายงานผลกำไรสุทธิรวมในส่วนที่เป็นของ TTA 6.9 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในส่วนที่เป็นของ TTA ที่ 79 ล้านบาท TTA ยังคงมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,328 ล้านบาท สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2559 และมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นในงบดุลรวมจำนวน 12.4 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2559

สรุปผลการดำเนินงานรวม

Consolidated Income Statement

in million Baht (MB)	3Q/15 (Restate)		2Q/16		3Q/16		%YoY		%QoQ	
	MB	%	MB	%	MB	%	MB	%	MB	%
Revenues	5,792.1	100.0	3,531.6	100.0	3,576.0	100.0	(2,216.1)	-38%	44.4	1%
Costs	(4,455.1)	(76.9)	(2,723.8)	(77.1)	(2,682.8)	(75.0)	(1,772.3)	-40%	(41.0)	-2%
Gross Profit	1,337.1	23.1	807.9	22.9	893.2	25.0	(443.8)	-33%	85.4	11%
Other Income	28.7	0.5	74.8	2.1	91.9	2.6	63.3	221%	17.1	23%
Gain/(Loss) on Investment	20.2	0.3	(5.7)	(0.2)	39.3	1.1	19.1	94%	45.0	793%
SG&A	(634.0)	(10.9)	(487.6)	(13.8)	(466.0)	(13.0)	(168.0)	-27%	(21.6)	-4%
EBITDA from Operation	752.0	13.0	389.5	11.0	558.5	15.6	(193.5)	-26%	169.0	43%
Equity Income	332.2	5.7	156.0	4.4	102.3	2.9	(229.9)	-69%	(53.7)	-34%
EBITDA	1,084.2	18.7	545.5	15.4	660.8	18.5	(423.4)	-39%	115.3	21%
Depreciation & Amortization	(441.1)	(7.6)	(288.5)	(8.2)	(290.2)	(8.1)	(150.9)	-34%	1.7	1%
EBIT	643.1	11.1	257.0	7.3	370.6	10.4	(272.5)	-42%	113.6	44%
Financial Cost	(132.1)	(2.3)	(122.3)	(3.5)	(121.1)	(3.4)	(11.0)	-8%	(1.2)	-1%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	(84.1)	(1.5)	15.7	0.4	(40.6)	(1.1)	43.4	-52%	(56.3)	-359%
Non-Recurring Items - Impairment on Assets	(8.7)	(0.2)	-	-	(67.5)	(1.9)	-	0%	67.5	0%
Non-Recurring Items - Other	(5.1)	(0.1)	(41.3)	(1.2)	(4.1)	(0.1)	1.1	-20%	(37.2)	-90%
Profit before income tax	413.1	7.1	109.1	3.1	137.3	3.8	(275.7)	-67%	28.2	26%
Income Tax Expense	33.4	0.6	(9.5)	(0.3)	(2.4)	(0.1)	35.7	107%	(7.2)	-75%
Net Profit/(Loss)	446.5	7.7	99.6	2.8	135.0	3.8	(311.5)	-70%	35.3	35%
Net Profit/(Loss) attributable										
To Non-controlling interest	250.7	4.3	130.3	3.7	128.0	3.6	(122.6)	-49%	(2.2)	-2%
To TTA	195.8	3.4	(30.6)	(0.9)	6.9	0.2	(188.8)	-96%	37.5	123%

Normalized Net Profit/(Loss)	460.3	140.9	206.5
Normalized Net Profit/(Loss) to TTA	207.6	10.5	79.0

*Normalized Net Profit/(Loss) = Net Profit/(Loss) - Non-Recurring Items

ในไตรมาสที่ 3/2559 รายได้รวมอยู่ที่ 3,576.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนแต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากไตรมาสที่แล้ว โดยรายได้ที่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีสาเหตุหลักๆ มาจากรายได้ที่ลดลงจากกลุ่มธุรกิจกึ่งเรือขนส่ง นำโดยธุรกิจเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกอง ขณะที่รายได้จาก MML Group ก็ลดลงร้อยละ 47 จากการที่ธุรกิจน้ำมันยังคงเผชิญกับแรงกดดันราคา ทั้งนี้ ต้นทุนรวมลดลงร้อยละ 40 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาเป็น 2,682.8 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเรือขนส่งและเรือวิศวกรรมไม้ทะเลที่ลดลง ดังนั้น กำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 33 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากไตรมาสที่แล้วมาอยู่ที่ 893.2 ล้านบาทและมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 25 ในไตรมาสที่ 3/2559 ในไตรมาสนี้มีรายได้อื่นรวมอยู่ที่ 91.9 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะสั้นและดอกเบี้ยรับ นอกจากนี้ยังมีกำไรจากการลงทุนรวมจำนวน 39.3 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการขายบริษัทโทริเชนชิปปิ้งแอนด์โลจิสติกส์จำกัด ("TSL") และกำไรสุทธิจากการขายเงินลงทุนอื่น ๆ

ส่วนแบ่งกำไรลดลงร้อยละ 69 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 34 จากไตรมาสที่แล้วมาเป็น 102.3 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากส่วนแบ่งกำไรจาก Asia Offshore Drilling "AOD" (บริษัทหลักที่ให้มีส่วนแบ่งกำไร) ที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตรากำไรจางรายวันที่ทำไว้กับลูกค้า ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 3/2559 มี EBITDA ที่ 660.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนแต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากไตรมาสที่แล้ว นอกจากนี้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงร้อยละ 34 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้ยังมีผลขาดทุนจากรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำประมาณ 67 ล้านบาทจากบันทึกขาดทุนจากการขายเรือ

โทริเชน ชิปปิ้ง กรุ๊ป (“TSG”)

- อัตราค่าระวางเรือของ TSG อยู่ที่ 5,473 เหรียญสหรัฐต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากไตรมาสที่แล้ว
- อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือที่ TSG เป็นเจ้าของยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 100
- EBITDA กลับมาเป็นบวกที่ 29.4 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงาน

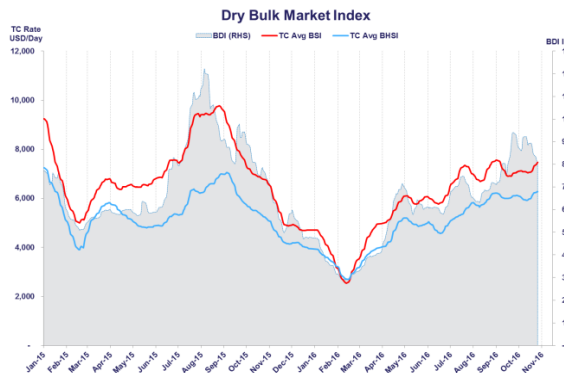
Income Statement*

in million Baht (MB)	3Q/15	2Q/16	3Q/16	%YoY	%QoQ	9M/15	9M/16	%YoY
Freight Revenue	1,388.6	800.4	811.5	-42%	1%	4,357.8	2,356.5	-46%
Vessel Operating Expenses	(1,154.6)	(738.3)	(729.7)	-37%	-1%	(3,737.1)	(2,232.3)	-40%
Gross Profit	234.0	62.1	81.7	-65%	32%	620.7	124.2	-80%
Other Income	0.9	1.1	8.8	918%	707%	46.0	25.4	-45%
Gains (Losses) on Investment	-	-	(0.2)	0%	0%	32.1	(0.2)	-101%
SG&A	(81.5)	(66.4)	(61.0)	-25%	-8%	(246.2)	(181.9)	-26%
EBITDA	153.3	(3.2)	29.4	-81%	1017%	452.6	(32.6)	-107%
Depreciation & Amortization	(185.2)	(101.1)	(99.5)	-46%	-2%	(525.9)	(303.9)	-42%
EBIT	(32.0)	(104.3)	(70.1)	-119%	33%	(73.3)	(336.4)	-359%
Financial Cost	(43.8)	(43.0)	(42.2)	-4%	-2%	(128.1)	(129.1)	1%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	231.2	(7.8)	(39.3)	-117%	405%	236.9	(98.1)	-141%
Non-Recurring Items	0.0	(40.9)	(71.1)	100%	74%	(0.0)	(116.6)	100%
Profit before income tax	155.5	(196.0)	(222.7)	-243%	14%	35.5	(680.2)	-2014%
Income Tax Expense	(4.7)	(0.2)	(0.0)	-99%	-81%	(20.8)	(2.6)	-87%
Net Profit/(Loss)	150.8	(196.2)	(222.7)	-248%	-14%	14.7	(682.9)	-4740%
Normalized Net Profit/(Loss)	150.8	(155.2)	(151.3)	-200%	3%	14.7	(565.9)	-3944%
Gross Margin (%)	17%	8%	10%			14%	5%	
EBITDA Margin (%)	11%	0%	4%			10%	-1%	
Net Profit Margin (%)	11%	-25%	-27%			0%	-29%	

*as consolidated on TTA's P&L

*Normalized Net Profit/(Loss) = Net Profit/(Loss) - Non-Recurring Items

ในไตรมาสที่ 3/2559 ดัชนีบอลติก (BDI) ได้ปรับตัวกลับขึ้นมาจากระดับต่ำสุดในรอบ 30 ปี ในเดือนกุมภาพันธ์มาอยู่ที่ระดับเหนือ 900 จุด ณ สิ้นเดือนกันยายน การเพิ่มขึ้นของดัชนี



BDI นั้นมาจากอุปสงค์เรือที่สูงขึ้นสำหรับการขนส่งแร่เหล็กและถ่านหิน ประกอบกับการสำรองสินค้าก่อนเข้าฤดูหนาว โดยค่าเฉลี่ยดัชนี BDI อยู่ที่ 736 ในไตรมาสที่ 3/2559 ลดลงร้อยละ 24 จาก 974 ในไตรมาสที่ 3/2558 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จาก 612 ในไตรมาสที่ 2/2559 โดยอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของเรือ Supramax (อัตราอ้างอิงสำหรับ TSG) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 7,064 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสที่ 3/2559 จาก 5,795 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสที่ 2/2559 แต่ต่ำกว่าในไตรมาสที่ 3/2558 ที่ 8,782 เหรียญสหรัฐต่อวัน สำหรับอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของเรือ Handysize เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5,792 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสที่ 3/2559 จาก 4,791 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสที่ 2/2559 เทียบกับ 6,311 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสที่ 3/2558

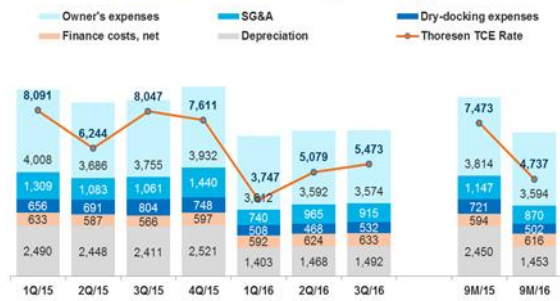
ในไตรมาสที่ 3/2559 อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG อยู่ที่ 5,473 เหรียญสหรัฐต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 32 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนโดยอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG นั้นประกอบด้วยอัตราค่าระวางเรือสำหรับเรือที่ TSG เป็นเจ้าของที่ 5,945 เหรียญสหรัฐต่อวันรวมกับการขาดทุนจากเรือที่เข้ามาเพิ่ม (Chartered-in) ที่ 472 เหรียญสหรัฐต่อวันเนื่องจากมีการกำหนดอัตราค่าระวางเรือไว้ตั้งแต่ต้นปี เป็นผลให้อัตราค่าระวางเรือสำหรับไตรมาสนี้ต่ำกว่าอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของตลาด Supramax ที่ปรับฐานแล้วที่ 6,510 เหรียญสหรัฐต่อวัน ทั้งนี้ อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือที่ TSG เป็นเจ้าของยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 100

ดังนั้น อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG ในไตรมาสที่ 3/2559 ยังสูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดที่ระดับ 5,020 เหรียญสหรัฐต่อวัน ในขณะที่บริษัทเจ้าของเรืออีกหลายรายมีต้นทุนที่สูงกว่า TSG มาก นอกจากนี้ ในเดือนตุลาคม TSG ได้ขายเรือ M.V. Thor Energy ซึ่งมีขนาด 42,529 DWT เพื่อนำไปตัดเป็นเศษซาก ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การเพิ่มประสิทธิภาพและลดอายุของกองเรือของ TTA ซึ่งทำให้ TSG มีเรือที่เป็นเจ้าของอยู่ 20 ลำ โดยมีขนาดเฉลี่ยเท่ากับ 52,555 DWT และมีอายุเฉลี่ย 11.43 ปี โดยรวมแล้ว TSG ดำเนินการกองเรือเฉลี่ย 29.3 ลำ (เรือของบริษัท 20.8 ลำและเรือเช่า 8.5 ลำ) ในไตรมาสที่ 3/2559

Adjusted Market BSI vs Thoresen's TCE Rate



TCE vs Cost Structure (per vessel day)



รายได้จากการขนส่งสินค้าในไตรมาสที่ 3/2559 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 811.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากไตรมาสที่แล้ว ที่ 800.4 ล้านบาท แต่ลดร้อยละ 42 จาก 1,388.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2558 โดยในไตรมาสนี้กำไรขั้นต้นเท่ากับ 81.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG เพิ่มขึ้นมาสูงกว่าระดับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด แต่ลดร้อยละ 65 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10 ในไตรมาสที่ 3/2559 เทียบกับร้อยละ 8 ในไตรมาสที่ 2/2559 และร้อยละ 17 ในไตรมาสที่ 3/2558

ดังนั้น TSG มี EBITDA เป็นบวกที่ 29.4 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1017 จากไตรมาสที่แล้ว และมีผลขาดทุนจากรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำประมาณ 67 ล้านบาทจากบันทึกขาดทุนจากการขายเรือ โดยสรุป TSG รายงานผลขาดทุนสุทธิ 222.7 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 และเป็นผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 151.3 ล้านบาท

Fleet data Summary	3Q/15	2Q/16	3Q/16	%YoY	%QoQ	9M/15	9M/16	%YoY
Average DWT (Tons)	50,636	52,078	52,078	3%	0%	50,636	50,637	0%
Calendar days for owned fleet ⁽¹⁾	2,208	2,043	1,932	-13%	-5%	6,552	6,088	-7%
Available service days for owned fleet ⁽²⁾	2,180	1,952	1,914	-12%	-2%	6,367	5,931	-7%
Operating days for owned fleet ⁽³⁾	2,169	1,952	1,914	-12%	-2%	6,334	5,882	-7%
Owned fleet utilization ⁽⁴⁾	99.5%	100.0%	100.0%	1%	0%	99.5%	99.2%	0%
Voyage days for chartered-in fleet	1,281	750	778	-39%	4%	3,881	2,245	-42%
Average number of vessels ⁽⁵⁾	37.5	29.7	29.3	-22%	-1%	37.4	29.7	-21%

Market Rate (USD/Day)	3Q/15	2Q/16	3Q/16	%YoY	%QoQ	9M/15	9M/16	%YoY
BDI Index	974	612	736	-24%	20%	744	572	-23%
BSI Index	840	554	676	-20%	22%	703	534	-24%
Mkt TC Avg BSI	8,782	5,795	7,064	-20%	22%	7,349	5,578	-24%
Adjusted Mkt TC Avg BSI	7,759	5,340	6,510	-16%	22%	6,981	5,140	-26%

Average Daily Operating Results ⁽⁶⁾ (USD/Day)	3Q/15	2Q/16	3Q/16	%YoY	%QoQ	9M/15	9M/16	%YoY
Thoresen TCE Rate ⁽⁷⁾	8,047	5,079	5,473	-32%	8%	7,473	4,737	-37%
TCE Rate of Owned Fleet	7,371	5,156	5,945	-19%	15%	6,752	4,759	-30%
TCE Rate of Chartered-In	676	(76)	(472)	-170%	518%	722	(22)	-103%

Expenses	3Q/15	2Q/16	3Q/16	%YoY	%QoQ	9M/15	9M/16	%YoY
Vessel operating expenses (Owner's expenses)	3,755	3,592	3,574	-5%	0%	3,814	3,594	-6%
Dry-docking expenses	804	468	532	-34%	14%	721	502	-30%
General and administrative expenses	1,061	965	915	-14%	-5%	1,147	870	-24%
Cash costs	5,619	5,024	5,020	-11%	0%	5,682	4,967	-13%
Finance costs, net	566	624	633	12%	1%	594	616	4%
Depreciation	2,411	1,468	1,492	-38%	2%	2,450	1,453	-41%
Total costs	8,596	7,116	7,145	-17%	0%	8,726	7,035	-19%
USD/THB Rate (Daily Average)	35.25	35.28	34.84	-1%	-1%	33.72	35.26	5%

⁽⁶⁾The per day basis is calculated based on available service days.

Note:

- 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.
- Available service days are calendar days(1) less planned off hire days associated with major repairs, dry dockings, or special or intermediate surveys.
- Operating days are the available days (2) less unplanned off-hire days, which occurred during the service voyage.
- 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.
- 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.
- Adjusted Mkt TC Avg BSI = Market TC Avg BSI adjusting commission fee and Thoresen Fleet Type
- The per day basis is calculated based on available service days
- Thoresen TCE Rate = Owned Vessel TCE Rate + Chartered-In Rate

TCE Rate = Time-Charter Equivalent Rate
 TC Rate = Time-Charter Rate
 BDI = The Baltic Exchange Dry Index
 BSI = The Baltic Exchange Supramax Index
 BHSI = The Baltic Exchange Handysize Index

เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML Group”)

- รายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสที่แล้วมาอยู่ที่ 1,806.7 ล้านบาท โดยรายได้จากเรือวิศวกรรมมีทะเลเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากไตรมาสที่แล้ว
- อัตราการใช้ประโยชน์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45 ในไตรมาสที่ 2/2559 มาอยู่ที่ร้อยละ 56 ในไตรมาสที่ 3/2559
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมลดลง

รูปผลการดำเนินงาน

Income Statement								
in million Baht	3Q/15	2Q/16	3Q/16	% YoY	% QoQ	9M/15	9M/16	% YoY
Total Revenues	3,404.6	1,751.0	1,806.7	-47%	3%	8,949.0	4,970.7	-44%
Total Costs	(2,475.9)	(1,209.7)	(1,223.5)	-51%	1%	(7,389.6)	(3,649.6)	-51%
Gross Profit/(Loss)	928.8	541.3	583.3	-37%	8%	1,559.3	1,321.0	-15%
Other Income	3.1	7.7	6.8	119%	-11%	11.1	19.5	75%
SG&A	(379.7)	(235.9)	(217.9)	-43%	-8%	(1,115.6)	(607.2)	-46%
EBITDA from Operation	552.2	313.1	372.1	-33%	19%	454.9	733.3	61%
Equity Income	264.8	122.9	71.1	-73%	-42%	751.2	345.7	-54%
EBITDA	817.0	436.0	443.3	-46%	2%	1,206.1	1,078.9	-11%
Depreciation & Amortization	(200.4)	(147.2)	(150.2)	-25%	2%	(564.5)	(444.6)	-21%
EBIT	616.6	288.8	293.1	-52%	1%	641.6	634.3	-1%
Financial Cost	(32.2)	(30.9)	(30.1)	-7%	-2%	(86.1)	(91.2)	6%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	20.8	16.7	1.9	-91%	-88%	55.6	9.6	-83%
Non-Recurring Items	0.2	(0.4)	0.7	236%	282%	0.6	1.0	69%
Profit/(Loss) before income tax	605.4	274.3	265.6	-56%	-3%	611.7	553.7	-9%
Income Tax Expense	(25.9)	(0.2)	(3.7)	-86%	2144%	(46.7)	26.5	157%
Net Profit/(Loss)	579.4	274.2	261.9	-55%	-4%	565.0	580.2	3%
Net Profit/(Loss) attributable								
To Non-controlling interest	241.4	115.1	109.9	-54%	-4%	231.0	242.9	5%
To TTA	338.0	159.1	151.9	-55%	-4%	334.0	337.3	1%
Normalized Net Profit/(Loss)								
Normalized Net Profit/(Loss)	579.2	274.5	261.2	-55%	-5%	564.4	579.2	3%
Normalized Net Profit/(Loss) To TTA	337.9	159.3	151.6	-55%	-5%	333.6	336.7	1%
Gross Margin (%)								
Gross Margin (%)	27%	31%	32%			17%	27%	
EBITDA Margin (%)								
EBITDA Margin (%)	24%	25%	25%			13%	22%	
Net Profit Margin (%)								
Net Profit Margin (%)	17%	16%	14%			6%	12%	

*Normalized Net Profit/(Loss) = Net Profit/(Loss) - Non-Recurring Items

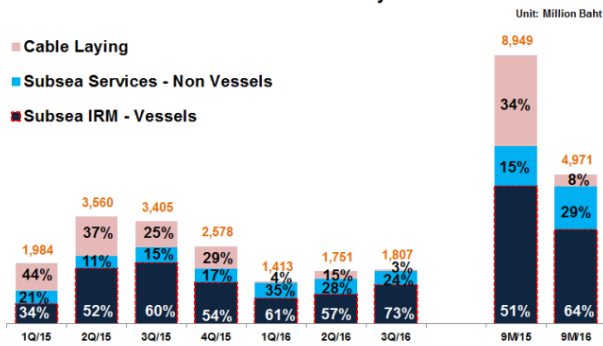
สถานการณ์ในตลาดน้ำมันและก๊าซธรรมชาติยังคงผันผวนต่อในไตรมาสที่ 3/2559 โดยราคาน้ำมันผันผวนอยู่ในช่วง 45-50 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เนื่องจากประเทศสมาชิก OPEC และประเทศนอกกลุ่ม OPEC ได้หารือในการลดปริมาณการผลิตน้ำมันเพื่อที่จะรักษาเสถียรภาพราคาน้ำมันดิบ ในขณะที่ปริมาณน้ำมันที่ตลาดก็เริ่มปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบยังได้รับปัจจัยบวกจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงหลังจาก Fed Fund ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม ความกังวลต่อการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากลิเบียและไนจีเรียยังคงกดดันราคาน้ำมันดิบไม่ให้ขึ้น

ในไตรมาสที่ 3/2559 MML Group มีรายได้รวมทั้ง 1,806.7 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสที่แล้วที่ 1,751.0 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 47 จากไตรมาสที่ 3/2558 ที่ 3,404.6 ล้านบาท ซึ่งมีปริมาณงานในส่วนของธุรกิจเรือวิศวกรรมมีทะเลและธุรกิจวางสายเคเบิลมีทะเลมากกว่า ทั้งนี้ รายได้จากเรือวิศวกรรมมีทะเลในไตรมาสที่ 3/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องมาจากอัตราค่าจ้างและจำนวนวันทำงานที่เพิ่มขึ้นของเรือวิศวกรรมมีทะเลที่เป็นเจ้าของ (owned vessels) (นำโดย Commander และ Endurer) และที่เรือเช่าระยะยาว (long-term chartered-in vessel) ในขณะที่รายได้จาก

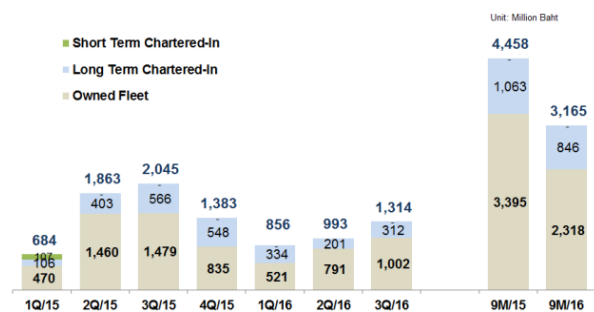
ธุรกิจวางสายเคเบิลใต้น้ำทะเลลดลงร้อยละ 78 จากไตรมาสที่แล้ว ส่วนอัตราการใช้ประโยชน์โดยรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45 ในไตรมาสที่ 2/2559 มาอยู่ที่ร้อยละ 56 ในไตรมาสที่ 3/2559 แต่ลดลงจากร้อยละ 80 ในไตรมาสที่ 3/2558 สำหรับธุรกิจเรือขุดเจาะ Jack-up drilling rigs สเปคสูงสามลำของ MML Group ภายใต้บริษัทร่วมมือค่าเฉลี่ยการใช้ประโยชน์ที่ร้อยละ 99 ในไตรมาสนี้

ต้นทุนรวมในไตรมาสที่ 3/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากไตรมาสที่แล้วแม้จะมีปริมาณงานวิศวกรรมใต้น้ำเพิ่มขึ้นแต่ลดลงร้อยละ 51 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากปริมาณงานวิศวกรรมใต้น้ำที่ลดลง ดังนั้น กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากไตรมาสที่แล้วที่ 541.3 ล้านบาทมาอยู่ที่ 583.3 ล้านบาทในไตรมาสนี้ แต่ลดลงร้อยละ 37 จาก 928.8 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558 นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ MML Group ในไตรมาสที่ 3/2559 ลดลงร้อยละ 8 จากไตรมาสที่ 2/2559 เนื่องจากแผนการลดค่าใช้จ่ายที่ดำเนินมาอย่างต่อเนื่อง ยิ่งไปกว่านั้น ส่วนแบ่งกำไรในไตรมาสนี้เท่ากับ 71.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตราค่าจ้างรายวันที่ทำไว้กับลูกค้า ดังนั้น EBITDA ในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 443.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก 436.0 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 แต่ลดลงร้อยละ 46 จาก 817.0 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงร้อยละ 25 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ดังนั้นในไตรมาสที่ 3/2559 MML Group รายงานกำไรสุทธิ 261.9 ล้านบาทและเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA 151.9 ล้านบาท

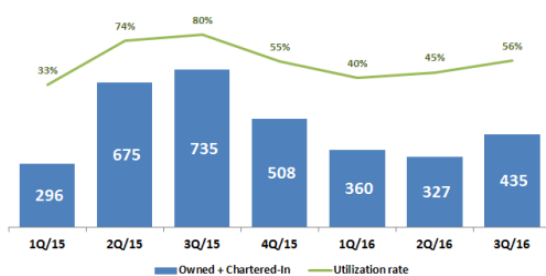
Revenues Breakdown by Services



Subsea IRM - Vessels Revenue Breakdown



Vessel Working Days & U-Rate*



*Total Working Days/Total Vessel Calendar Days
 Utilization Rate are blended Rate of Owned and Chartered-In
 1Q/15 - 1Q/16 are based on 10 Vessels, 2Q/16 is based on 8 Vessels, 3Q/16 is based on 9 Vessels

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) (“UMS”)

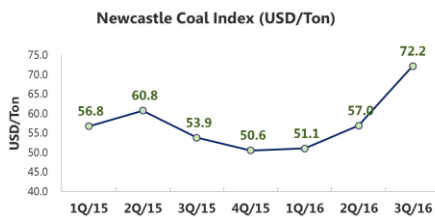
- รายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 จากไตรมาสที่แล้วเนื่องจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากไตรมาสที่แล้ว
- แผนการลดต้นทุนที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่องช่วยลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลงร้อยละ 30 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- EBITDA เป็นบวกและเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จากไตรมาสที่แล้วแต่ผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA เท่ากับ 7.4 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงาน

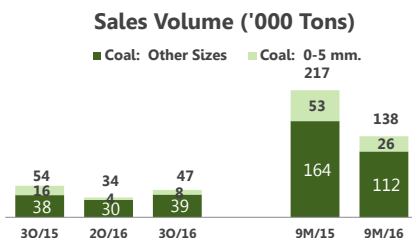
Income Statement									
in million Baht		3Q/15	2Q/16	3Q/16	% YoY	% QoQ	9M/15	9M/16	% YoY
Total Revenues		114.5	79.2	100.1	-13%	26%	472.7	299.8	-37%
Total Costs		(106.9)	(55.3)	(71.7)	-33%	30%	(383.1)	(219.6)	-43%
Gross Profit		7.6	23.9	28.4	272%	19%	89.6	80.3	-10%
Other Income		6.1	1.4	1.0	-83%	-28%	7.4	3.2	-57%
SG&A		(25.4)	(17.5)	(17.7)	-30%	1%	(87.9)	(56.6)	-36%
EBITDA		(11.6)	7.8	11.7	201%	50%	9.1	26.9	195%
Depreciation & Amortization		(13.1)	(10.3)	(10.0)	-24%	-3%	(41.6)	(30.7)	-26%
EBIT		(24.7)	(2.5)	1.7	107%	168%	(32.5)	(3.9)	88%
Financial Cost		(13.3)	(8.8)	(8.8)	-34%	0%	(42.3)	(30.2)	-29%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange		(2.4)	-	-	100%		(3.3)	(0.0)	99%
Non-Recurring Items		(19.2)	-	(1.2)	-94%		(19.4)	(3.3)	-83%
Profit/(loss) before income tax		(59.6)	(11.3)	(8.2)	86%	27%	(97.6)	(37.4)	62%
Income Tax Expense		(0.0)	-	(0.0)	2%		(0.0)	(0.0)	2%
Net Profit/(Loss)		(59.6)	(11.3)	(8.2)	86%	27%	(97.6)	(37.5)	62%
Net Profits/(losses) attributable									
To Non-controlling interest		(6.8)	(1.1)	(0.8)	88%	27%	(11.0)	(3.8)	65%
To TTA		(52.9)	(10.2)	(7.4)	86%	27%	(86.5)	(33.6)	61%
Normalized Net Profit/(Loss)		(40.5)	(11.3)	(7.1)	82%	37%	(78.2)	(34.1)	56%
Normalized Net Profit/(Loss) To TTA		(35.9)	(10.2)	(6.4)	82%	37%	(69.4)	(30.6)	56%
Gross Margin (%)		7%	30%	28%			19%	27%	
EBITDA Margin (%)		-10%	10%	12%			2%	9%	
Net Profit Margin (%)		-52%	-14%	-8%			-21%	-12%	

As consolidated on TTA's P&L

Normalized Net Profit/(Loss) = Net Profit/(Loss) - Non-Recurring Items



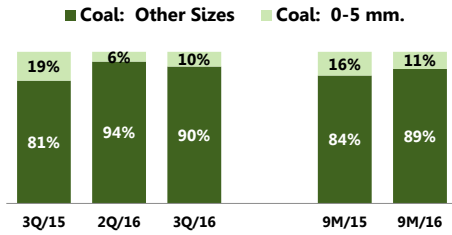
Newcastle index* data source : Bloomberg
 *Newcastle Coal is thermal coal exported (delivered FOB) out of the port of Newcastle in New South Wales, Australia. It is the price benchmark for seaborne thermal coal in the Asia-Pacific region. Net Calorific Value (AR) = 6,000 Kcal/kg



ในไตรมาสที่ 3/2559 บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) (“UMS”) มีผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA จำนวน 7.4 ล้านบาท ซึ่งลดลงมากเทียบกับผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA ที่ 52.9 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2558 และ 10.2 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 จากการที่จีนลดปริมาณการผลิตถ่านหินในประเทศในขณะที่มีการผลิตเหล็กเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ราคาถ่านหินเพิ่มขึ้น โดยราคาถ่านหิน Newcastle Index เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 จาก 53.9 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาสที่ 3/2558 มาอยู่ที่ 72.2 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาสที่ 3/2559 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากไตรมาสที่แล้วที่ 57.0 เหรียญสหรัฐต่อตัน

ปริมาณการขายถ่านหินของ UMS ลดลงร้อยละ 13 จาก 54 พันตัน ในไตรมาสที่ 3/2558 มาอยู่ที่ 47 พันตันในไตรมาสที่ 3/2559 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จาก 34 พันตัน ในไตรมาสที่ 2/2559 โดยปริมาณการขายถ่านหินที่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นผลมาจากปริมาณการขายถ่านหิน 0-5 มม. ในไตรมาสที่ 3/2559 ที่ลดลง ส่วนปริมาณการขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากทั้งปริมาณการขายที่เพิ่มมากขึ้นของถ่านหินคัดขนาดและถ่านหิน 0-5 มม.

Revenue Breakdown



ดังนั้น รายได้รวมในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 100.1 ล้านบาท โดยลดลงร้อยละ 13 จาก 114.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558 แต่เพิ่มร้อยละ 26 จาก 79.2 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 ในขณะที่ต้นทุนรวมเท่ากับ 71.7 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 ซึ่งลดลงร้อยละ 33 จากไตรมาสที่ 3/2558 ที่ 106.9 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จากไตรมาสที่ 2/2559 ที่ 55.3 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 272 จาก 7.6 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558 และร้อยละ 19 จาก 23.9 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 มาอยู่ที่ 28.4 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 รายได้อื่นเท่ากับ 1.0 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 ซึ่งลดลงร้อยละ 83 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 28 จากไตรมาสที่แล้วเนื่องจากเป็นช่วงฤดูฝน ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 17.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30 จาก 25.4 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558 ซึ่งเป็นผลจากแผนการลดต้นทุนที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง

ด้วยปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้นจากติดลบ 11.6 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558 และ 7.8 ล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว มาอยู่ที่ 11.7 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 โดยมี EBITDA margin อยู่ที่ร้อยละ 12 ส่วนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 10.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและร้อยละ 3 จากไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 34 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาที่ 8.8 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559

UMS รายงานผลขาดทุนสุทธิที่ 8.2 ล้านบาท และเป็นผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA 7.4 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559

บริษัท พีเอ็มไอ โทริเชน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“PMTA”)

- กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 77.1 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว โดยเป็นกำไรสุทธิในส่วนของ TTA 52.1 ล้านบาท
- ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นเป็น 53,580 ตัน ในไตรมาสที่ 3/2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- สถานการณ์ความแห้งแล้งและน้ำเค็มหนุนในเวียดนามดีขึ้นแล้วเนื่องจากฝนเริ่มตกในพื้นที่ภาคกลางตอนใต้ของเวียดนาม

สรุปผลการดำเนินงาน

Income Statement									
in Million Baht									
	3Q/15	2Q/16	3Q/16	% YoY	% QoQ	9M/15	9M/16	% YoY	
Sales Revenue	802.3	822.5	793.2	-1%	-4%	2,353.7	2,223.8	-6%	
Raw Material Costs	(616.6)	(615.2)	(556.3)	-10%	-10%	(1,800.1)	(1,626.5)	-10%	
Gross Profit	185.7	207.3	236.9	28%	14%	553.6	597.2	8%	
Service & Other Income	14.4	15.3	14.2	-1%	-7%	39.1	40.4	4%	
Operating Cost	(63.7)	(61.4)	(59.7)	-6%	-3%	(168.3)	(170.7)	1%	
Cost of providing services	(2.4)	(5.0)	(4.5)	86%	-10%	(6.5)	(13.6)	108%	
SG&A	(58.6)	(66.8)	(81.3)	39%	22%	(180.2)	(207.2)	15%	
EBITDA	75.4	89.5	105.6	40%	18%	237.5	246.2	4%	
Depreciation & Amortization	(15.2)	(16.2)	(16.7)	10%	3%	(41.0)	(49.3)	20%	
EBIT	60.3	73.3	88.9	48%	21%	196.6	196.9	0%	
Financial Cost	(1.0)	(2.2)	(1.6)	49%	-29%	(5.1)	(5.5)	9%	
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	0.9	(1.7)	(0.9)	-198%	45%	(1.4)	(3.7)	-171%	
Profit before income tax	60.2	69.4	86.5	44%	25%	190.1	187.7	-1%	
Income Tax Expense	(11.1)	(6.8)	(9.4)	-15%	37%	(32.7)	(21.6)	-34%	
Net Profit	49.1	62.6	77.1	57%	23%	157.4	166.1	6%	
Net Profit/(loss) attributable									
To Non-controlling interest	16.8	20.4	25.0	49%	23%	32.8	54.1	65%	
To TTA	32.3	42.2	52.1	61%	23%	124.6	112.1	-10%	
Gross Margin (%)	23%	25%	30%			24%	27%		
EBITDA Margin (%)	9%	11%	13%			10%	11%		
Net Profit Margin (%)	6%	8%	10%			7%	7%		

ในไตรมาสที่ 3/2559 บริษัท พีเอ็มไอ โทริเชน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“PMTA”) มีกำไรสุทธิในส่วนของ TTA อยู่ที่ 52.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 จาก 32.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2558 โดยมีต้นทุนค่าวัตถุดิบที่ลดลงและกำไรขั้นต้นที่เพิ่มมากขึ้น

ปริมาณการขายในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 53,580 ตันเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 47,112 ตัน แต่ลดลงร้อยละ 3 จากไตรมาสที่แล้วที่ 55,107 ตัน

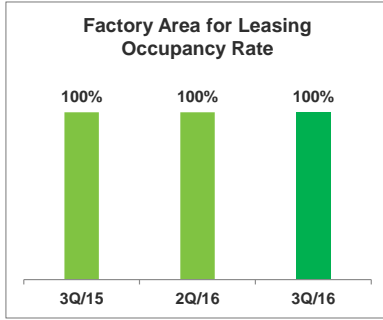
ปริมาณการขายภายในประเทศในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 27,450 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 26,620 ตัน แต่ลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาสที่แล้วที่ 31,165 ตัน เนื่องจากโดยปกติไตรมาสที่ 2 จะเป็นไตรมาสที่ปริมาณยอดขายภายในประเทศสูงกว่าไตรมาสอื่นๆ ส่วนปริมาณการส่งออกในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 26,129 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากไตรมาสที่แล้วจาก 23,942 ตัน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 20,492 ตัน โดยหลักจากการส่งออกไปแอฟริกาและฟิลิปปินส์ที่มากขึ้น

Sales Volume

Unit: Tons	3Q/15	2Q/16	3Q/16	% YoY	% QoQ	9M/15	9M/16	% YoY
Fertilizer NPK	46,013	53,470	52,167	13%	-2%	144,342	141,984	-2%
Single fertilizer	553	1,004	794	44%	-21%	675	2,883	327%
Pesticide	546	633	618	13%	-2%	1,655	1,647	0%
Total	47,112	55,107	53,580	14%	-3%	146,672	146,514	0%

Sales Volume Breakdown

Unit: Tons	3Q/15	2Q/16	3Q/16	% YoY	% QoQ	9M/15	9M/16	% YoY
Domestic	26,620	31,165	27,450	3%	-12%	86,178	81,343	-6%
Export	20,492	23,942	26,129	28%	9%	60,494	65,171	8%
Total	47,112	55,107	53,580	14%	-3%	146,672	146,514	0%



พื้นที่โรงงานให้เช่ายังคงมีอัตราการเช่าร้อยละ 100 เนื่องจากมีการจัดการพื้นที่โรงงานให้เช่าที่ดีและมีประสิทธิภาพร่วมกับอุปสงค์ที่เติบโตขึ้น โดยรายได้จากพื้นที่โรงงานให้เช่าในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับ 14.0 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 13.5 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 7 จากไตรมาสที่แล้วที่ 15.1 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 3/2559 รายได้จากการขายเท่ากับ 793.2 ล้านบาท ลดลงจาก 802.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2558 และ 822.5 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 หรือลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 4 จากไตรมาสที่แล้วตามลำดับ เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยต่อตันที่ลดลงในไตรมาสที่ 3/2559 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 มาที่ 236.9 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 จาก 185.7 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2558 ซึ่งเป็นผลจากการที่ต้นทุนค่าวัตถุดิบที่ต่ำลง เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมาที่ร้อยละ 30 ในไตรมาสที่ 3/2559 จากร้อยละ 23 ในไตรมาสที่ 3/2558

ส่วนรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 14.4 ล้านบาท มาที่ 14.2 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 โดยรายได้จากพื้นที่โรงงานให้เช่าซึ่งเท่ากับ 13.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558 และ 14.0 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 ถือเป็นส่วนหนึ่งในรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 63.7 ล้านบาท มาที่ 59.7 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงที่ลดลง ส่วนค่าใช้จ่ายในการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 86 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 2.4 ล้านบาท มาที่ 4.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่สำหรับ Baconco 5 ที่เริ่มชำระค่าเช่าในไตรมาสที่ 4/2558 (ค่าเช่าพื้นที่ในปีแรกได้รับการยกเว้น) ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นมาที่ 81.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 58.6 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับตลาดต่างประเทศ

EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 75.4 ล้านบาท มาที่ 105.6 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากไตรมาสที่แล้วจาก 89.5 ล้านบาท เป็นผลให้ EBITDA margin ในไตรมาสที่ 3/2559 เท่ากับร้อยละ 13 เทียบกับร้อยละ 9 และร้อยละ 11 ในไตรมาสที่ 3/2558 และ ไตรมาสที่ 2/2559 ตามลำดับ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจากการขยายพื้นที่โรงงานให้เช่าในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 โดยเพิ่มขึ้นจาก 15.2 ล้านบาท มาที่ 16.7 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 1.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 49 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 1.0 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 29 จากไตรมาสที่แล้วจาก 2.2 ล้านบาท ดังนั้น ในไตรมาสที่ 3/2559 PMTA รายงานกำไรสุทธิ 77.1 ล้านบาท และ กำไรสุทธิในส่วนของ TTA 52.1 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

นายเฉลิมชัย มหาภักจศิริ
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นายจิเทนเดอร์ พอล เวอร์มา
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโสและ
ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน