

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558

เรียน ผู้ถือหุ้น บริษัท โทริเซนไทย เอเจนซีส์ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบ ในการดูแลกิจการบริษัทฯ ให้มีการจัดการที่ดี ให้เป็นไปตามกฎหมายวัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัทฯ มีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ สอบทานระบบควบคุมภายใน รวมทั้งสอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถให้ความมั่นใจอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป และแสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์)
ประธานกรรมการ

(นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ)
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

จากรายงานของผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555 ผู้ตรวจสอบบัญชีไม่มีความเห็นใดๆ ที่เป็นข้อจำกัดในการตรวจสอบบัญชีของบริษัท โดยผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุทำให้เชื่อได้ว่างบการเงินรวมระหว่างกาลและงบการเงินระหว่างกาลเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และได้มีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัทในรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555 แสดงฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

สินทรัพย์	ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2556 (ปรับปรุงใหม่)		ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	7,458,387	17.23	6,289,847	12.75	7,710,644	14.94
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระ	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะสั้น	503,207	1.16	1,342,450	2.72	587,780	1.14
ลูกหนี้การค้า	3,966,227	9.16	4,243,971	8.60	4,439,868	8.60
ลูกหนี้อื่น	841,457	1.94	428,153	0.87	349,537	0.68
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,222	0.01	6,774	0.01	10,802	0.02
ส่วนของเงินให้กู้ระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,573	0.01	2,073	-	2,073	-
ต้นทุนสัญญาการรับประกันภัย	261,202	0.60	203,385	0.41	190,275	0.37
วัสดุและของใช้สิ้นเปลืองสำหรับเรือเดินทะเล	1,755,946	4.06	1,355,848	2.75	1,443,759	2.80
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	149,416	0.30	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	560,746	1.30	563,776	1.14	673,240	1.30
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	15,354,967	35.46	14,585,693	29.57	15,407,978	29.85
เงินให้กู้ระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	5,038,666.00	11.64	5,972,030.00	12.11	7,102,538.00	13.76
ค่าความนิยม	968,661.00	2.24	978,620.00	1.98	984,598.00	1.91
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	316,428.00	0.73	246,558.00	0.50	225,765.00	0.44
ที่ดิน	606,808.00	1.40	607,632.00	1.23	608,126.00	1.18
อาคาร	1,397,479.00	3.23	1,433,327.00	2.91	1,470,070.00	2.85
ส่วนปรับปรุงอาคาร	198,821.00	0.46	191,055.00	0.39	192,128.00	0.37
เรือเดินทะเล	26,687,688.00	61.64	31,878,884.00	64.62	32,435,374.00	62.83
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์เครื่องใช้	3,917,154.00	9.05	4,367,616.00	8.85	4,579,949.00	8.87
รถยนต์	141,305.00	0.33	164,240.00	0.33	175,144.00	0.34
เรือยนต์	27,575.00	0.06	33,049.00	0.07	33,920.00	0.07
เรือขนถ่ายหิน	140,374.00	0.32	140,374.00	0.28	140,655.00	0.27
ค่าใช้จ่ายในการซ่อมเรือครั้งใหญ่	1,706,007.00	3.94	1,531,815.00	3.11	1,632,542.00	3.16
งานระหว่างก่อสร้าง	206,302.00	0.48	2,390,621.00	4.85	2,550,022.00	4.94
หักค่าเสื่อมราคาสะสม	(9,796,868)	(22.63)	(11,344,640)	(23.00)	(11,941,826)	(23.13)
หักค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	(4,298,108)	(9.93)	(4,469,737)	(9.06)	(4,615,412)	(8.94)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	20,934,537.00	48.35	26,924,236.00	54.58	27,260,692.00	52.81
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับการด้อยค่า	213,047.00	0.49	178,083.00	0.36	202,677.00	0.39
สินทรัพย์อื่น	471,502.00	1.09	445,506.00	0.90	437,609.00	0.85
รวมสินทรัพย์	43,297,808	100.00	49,330,726	100.00	51,621,857	100.00

บริษัท โทริเชนไทย เอเจนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	30 กันยายน พ.ศ. 2556		30 กันยายน พ.ศ. 2557		31 ธันวาคม พ.ศ. 2557	
	(ปรับปรุงใหม่)					
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	12,140	0.03	4,244	0.01	8,525	0.02
เงินกู้ระยะสั้น	1,168,349	2.70	284,044	0.58	473,279	0.92
เจ้าหนี้การค้า - อื่น	1,382,044	3.19	1,229,828	2.49	1,702,766	3.30
เจ้าหนี้อื่น	71,835	0.17	152,607	0.31	193,288	0.37
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	14,314	0.03	7,576	0.02	5,698	0.01
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	166,686	0.38	171,248	0.35	190,640	0.37
เงินกู้ระยะสั้น - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหุ้นผู้แปลงสภาพระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,999,445	4.05	1,999,627	3.87
ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,283,851	5.27	2,278,899	4.62	2,470,237	4.79
เงินค่าหุ้นค้างชำระที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	34,408	0.08	66,047	0.13	57,310	0.11
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	158,174	0.37	154,030	0.31	165,548	0.32
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,432,126	3.31	1,580,745	3.20	1,464,823	2.84
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	170,646	0.39	363,114	0.74	322,807	0.63
รวมหนี้สินหมุนเวียน	6,894,573	15.92	8,291,827	16.81	9,054,548	17.54
เงินกู้ระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
หุ้นผู้แปลงสภาพ	3,996,772	9.23	1,998,569	4.05	1,998,700	3.87
เงินค่าหุ้นค้างชำระ	42,786	0.10	-	-	-	-
เงินกู้ระยะยาว	6,637,193	15.33	7,165,527	14.53	7,743,422	15.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	176,325	0.41	163,757	0.33	195,860	0.38
ภาระผูกพันผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุ	108,640	0.25	111,663	0.23	155,016	0.30
รวมหนี้สิน	17,856,289	41.24	17,731,343	35.94	19,147,546	37.09
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7,318,081	16.90	7,873,603	15.96	7,996,504	15.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,132,807		1,544,106		1,544,106	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ	991,838	2.29	1,293,235	2.62	1,301,175	2.52
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-	-	-	-
เงินค่าหุ้นรับล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,232,142	12.08	9,161,644	18.57	9,282,187	17.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญในบริษัทย่อย	2,474,924	5.72	2,456,586	4.98	2,483,759	4.81
ผลต่างของการแปลงค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยในต่างประเทศ	(1,904,393)	(4.40)	(1,536,813)	(3.12)	(1,120,729)	(2.17)
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่รับรู้จากมูลค่าหลักทรัพย์	(14,281)	(0.03)	(7,771)	(0.02)	18,205	0.04
สำรองส่วนทุนจากการรวมส่วนได้เสีย	(50,030)	(0.12)	(50,030)	(0.10)	(50,030)	(0.10)
สำรองสำหรับกำไรจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	828	-	1,290	-	874	-
กำไรสะสม						
สำรองตามกฎหมาย	93,500	0.22	98,830	0.20	110,340	0.21
ยังไม่ได้จัดสรร	11,298,910	26.10	12,308,809	24.95	12,452,026	24.12
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,123,438	41.86	23,725,780	48.10	24,477,807	47.42
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	43,297,808	100.00	49,330,726	100.00	51,621,857	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	20.92		20.48		18.82	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)(**)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายปีถัวเฉลี่ย (หุ้น)(**)	866,439,359		1,158,211,991		1,300,398,008	

บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2556 (ปรับปรุงใหม่)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557		สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้						
รายได้จากการบริการ						
ค่าระวาง	4,746,612	25.71	6,887,489	32.14	2,213,697	35.67
ค่าบริการจากธุรกิจนอกชายฝั่ง	8,243,401	44.65	10,088,183	47.07	3,234,735	52.12
ค่าบริการอื่นและค่าขนถ่าย	332,336	1.80	253,963	1.19	64,307	1.04
รายได้จากการขาย	5,140,740	27.84	4,201,603	19.61	693,937	11.18
รวมรายได้	18,463,089	100.00	21,431,238	100.00	6,206,676	100.00
ต้นทุน						
ต้นทุนการบริการ						
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเกี่ยวกับเรือเดินทะเล	4,742,727	29.75	6,219,423	34.61	2,136,311	38.35
ค่าใช้จ่ายบริการจากธุรกิจนอกชายฝั่ง	6,668,705	41.83	8,233,895	45.81	2,830,048	50.80
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการอื่นและค่าขนถ่าย	144,128	0.90	132,790	0.74	36,726	0.66
ต้นทุนขาย	4,385,064	27.51	3,386,129	18.84	567,346	10.18
รวมต้นทุน	15,940,624	100.00	17,972,237	100.00	5,570,431	100.00
กำไรขั้นต้น	2,522,465		3,459,001		636,245	
รายได้จากการดำเนินงาน	289,611	4.00	339,593	13.30	158,320	25.35
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,812,076		3,798,594		794,565	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	280,705	3.88	315,222	12.35	44,491	7.12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	6,952,207	96.12	2,237,976	87.65	580,152	92.88
รวมค่าใช้จ่าย	7,232,912	100.00	2,553,198	100.00	624,643	100.00
กำไรจากการดำเนินงาน	(4,420,836)		1,245,396		169,922	
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	254,662	(4.97)	1,186,091	116.83	258,063	166.79
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	(4,166,174)		2,431,487		427,985	
ต้นทุนทางการเงิน	(509,625)	9.96	(491,859)	(48.45)	(128,044)	(82.75)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(4,675,799)		1,939,628		299,941	
ภาษีเงินได้	(240,151)	4.69	(314,353)	(30.96)	(91,038)	(58.84)
กำไรสุทธิสำหรับปี	(4,915,950)	96.03	1,625,275	160.09	208,903	135.01
การปันส่วนกำไรสุทธิสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(5,119,059)	100.00	1,015,229	100.00	154,727	100.00
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	203,109	(3.97)	610,046	60.09	54,176	35.01
	(4,915,950)	96.03	1,625,275	160.09	208,903	135.01
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) (*)	(5.91)		0.88		0.12	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) (**)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) (**)	866,439,359		1,158,211,991		1,300,398,008	

บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2556 (ปรับปรุงใหม่)	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(4,915,950)	1,625,275	208,903
ปรับปรุงด้วย :			
ค่าเสื่อมราคา	1,484,461	1,443,406	400,258
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการซ่อมเรือครั้งใหญ่รอดัคบุญชี	270,221	324,877	95,392
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	110,747	90,858	21,865
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	3,432	3,611	893
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับรอดัคบุญชี	-	-	(115)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	83,785	9,967	1,484
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญและสำรองสำหรับภาษีมูลค่าเพิ่ม ที่คาดว่าจะไม่ได้รับคืน	(108,818)	(52,368)	4,611
การด้อยค่า (กลับรายการ) ของสินค้าคงเหลือและวัสดุและ ของใช้สิ้นเปลืองสำหรับเรือเดินทะเล	-	-	-
การด้อยค่าของลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินให้กู้แก่ กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10,123	-	-
ค่าเพื่อการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือ	243,294	(289,168)	(12,190)
การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	120,245	-	-
การด้อยค่าของค่าความนิยม	516,031	-	-
การด้อยค่าและตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4,005,105	15,017	54,114
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	9,910	10,062
ต้นทุนทางการเงิน	509,625	491,859	128,044
ภาษีเงินได้	240,151	314,353	91,038
(กำไร) ขาดทุนสุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(45,969)	(5,247)	(5,180)
กำไรสุทธิจากเงินชดเชยจากการยกเลิกสัญญาซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(14,882)	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะสั้น	(1,795)	(1,606)	-
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	-	-	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	-
(กำไร) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและร่วม	-	9,249	(38,148)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	(32,284)	(110)	-
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(254,662)	(1,186,091)	(258,063)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจาก เงินกู้ระยะยาว	(46,704)	29,421	(8,841)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากเงินกู้ ระยะยาว	-	(1,411)	-
กำไรจากการครบกำหนดชำระตามสัญญาแลกเปลี่ยนสกุล เงินและอัตราดอกเบี้ย	(11,653)	4,865	4,401
ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	462	462	96

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2556 (ปรับปรุงใหม่)	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในเงินทุน หมุนเวียน	2,164,965	2,837,129	698,624
เงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้า	(697,755)	(1,268,223)	(146,555)
ลูกหนี้อื่น	(15,749)	(152,977)	78,616
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(536,918)	1,069,992	(53,126)
สินค้าคงเหลือ	22,283	1,007,186	(108,769)
วัสดุและของใช้สิ้นเปลืองสำหรับเรือเดินทะเล	196,146	(303,492)	77,050
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(39,770)	(9,938)	(27,883)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(63,050)	93,569	(62,585)
สินทรัพย์อื่น	(12,961)	28,334	19,941
เจ้าหนี้การค้า	91,116	(184,711)	448,861
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	2,578	(6,951)	(2,126)
เจ้าหนี้อื่น	1,239	(124,441)	(80,941)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(47,073)	55,030	16,226
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	(17,321)	94,079	(49,468)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	524,875	116,462	(111,335)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	77,404	188,860	(44,780)
ภาระผูกพันผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุ	8,317	6,960	41,361
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินต่างประเทศ	97,976	33,198	70,557
เงินสดจากการดำเนินงาน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(504,752)	(495,112)	(158,617)
จ่ายภาษีเงินได้	(108,559)	(402,325)	(32,990)
เงินสดสุทธิได้ในกิจกรรมดำเนินงาน	1,142,991	2,582,629	572,061

บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2556 (ปรับปรุงใหม่)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,651,519)	(6,757,408)	(205,944)
เงินสดจ่ายเพื่อซ่อมเรือครั้งใหญ่	(760,214)	(200,625)	(81,737)
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(9,209)	-	-
เงินจ่ายลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(1,122,228)	(113,144)	(649,413)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	1,795	1,606	-
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	36,855	64,844	-
เงินปันผลรับจากกิจการร่วมค้า	119,644	173,075	-
เงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	367,501	8,590	19,380
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุนระยะสั้น	313,668	(816,935)	817,061
เงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	49,328	2,403
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ระยะยาว	-	112,924	-
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดรับคืนจากสัญญาความร่วมมือทางธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	31,251	-	-
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	750	500	-
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(2,671,706)	(7,477,245)	(98,250)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	1,037,951	1,525,219	1,144,976
เงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ระยะสั้น	(96,715)	(681,630)	189,235
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(978,010)	(1,453,904)	(526,080)
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น	(1)	(88)	-
เงินปันผลจ่ายจากบริษัทย่อยให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(9,215)	(159,361)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนเรือนหุ้น	3,975,566	4,230,899	128,483
เงินสดรับจากการเพิ่มเงินลงทุนจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,464,401	396,698	1,334
เงินสดรับสุทธิจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินและอัตราดอกเบี้ย	11,653	(4,865)	(4,401)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	5,405,630	3,852,968	933,547
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3,876,915	(1,041,648)	1,407,358
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,582,194	7,446,247	6,285,603
เงินสดลดลงจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(90,560)	-
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลง	(12,862)	(28,436)	9,158
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	7,446,247	6,285,603	7,702,119

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2556 (ปรับปรุงใหม่)	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557
รายการที่มีใช้เงินสด			
หนี้สินคงค้างจากการซ่อมเรือครั้งใหญ่	21,525	8,440	3,703
หนี้สินคงค้างจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	12,085	255,981	82,384
หนี้สินคงค้างสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	4,073	3,985	3,985
ลูกหนี้จากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด	399,214	-	-
จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยการหักกลบลบหนี้กับ เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(152,138)
การซื้อกิจการร่วมค้าแห่งหนึ่งโดยแลกเปลี่ยนกับเงินลงทุน ในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าแห่งหนึ่ง	-	-	168,646

บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การวิเคราะห์ทางการเงิน

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2556 (ปรับปรุงใหม่)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.23	1.76	1.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.93	1.57	1.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.16	0.34	0.07
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.57	5.22	1.43
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	65.55	69.91	64.36
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	12.58	14.52	3.89
ระยะเวลารับหนี้	วัน	29.01	25.13	23.63
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	13.66	16.14	10.25
อัตรากำไรสุทธิ	%	(27.73)	4.74	2.49
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(27.82)	4.85	0.64
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	(12.17)	2.19	0.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(15.41)	10.53	2.11
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์	เท่า	0.45	0.50	0.13
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.55	0.43	0.45
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(9.11)	2.58	1.35
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.11	0.22	0.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-
ข้อมูลต่อหุ้น (PER SHARE)				
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	29.36	27.28	24.97
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	(5.91)	0.88	0.12
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	-	-	-
อัตราการเติบโต (GROWTH RATE)				
รายได้จากการดำเนินงาน	%	12.94	16.08	(71.04)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	%	15.65	13.85	(69.83)
กำไรสุทธิ	%	(13.90)	119.83	(84.76)
สินทรัพย์รวม	%	6.13	13.93	4.64
หนี้สินรวม	%	5.63	(0.70)	7.99

สูตรการคำนวณ

ระยะเวลาการเก็บหนี้และชำระหนี้	: จำนวนวันตามปีปฏิทินในแต่ละปี/งวด
อัตรากำไรขั้นต้น	: กำไรขั้นต้น/รายได้หลักจากการดำเนินงานรวมรายได้อื่นและกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
อัตรากำไรสุทธิ	: กำไรสุทธิ/รายได้หลักจากการดำเนินงานรวมรายได้อื่นและกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	: กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่/ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	: รายได้รวมไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	: ส่วนของผู้ถือหุ้น/จำนวนหุ้น

หมายเหตุ:

บริษัทนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 มาปฏิบัติ (ในปีพ.ศ. 2557) โดยเลือกใช้วิธีปรับปรุงย้อนหลัง ซึ่งมีผลการปรับย้อนหลังต่องบการเงินปีพ.ศ. 2556

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท โทรคมนาคมไทย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA” หรือ “บริษัท”) รายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2557 ตามรอบบัญชีใหม่ (“รอบปีปฏิทิน”) ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ว่า บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (normalized net profit) จำนวน 986 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ (109) ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (“งวด 3 เดือน”) นั้น บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 155 ล้านบาท ลดลง 38% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 250 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 ได้มีมติอนุมัติให้ TTA ทำการเปลี่ยนรอบระยะเวลาบัญชีจากเดิม คือวันที่ 1 ตุลาคม ถึงวันที่ 30 กันยายน เป็น วันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี โดยมีกำหนดเริ่มเมื่อสิ้นสุดงวดบัญชีวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นต้นไป ดังนั้น TTA จึงได้จัดทำงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลา 1 ตุลาคม ถึง 31 ธันวาคม 2557 เพื่อมารองรับงบการเงินสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเป็นรอบระยะเวลาบัญชีใหม่เป็นครั้งแรกในคราวนี้

สรุปผลการดำเนินงานโดยรวม

Income statement			
Baht millions	restated		
	2013	2014	%yoy
Revenues	19,570	22,341	14%
Costs	(15,490)	(17,700)	14%
Gross profits	4,080	4,641	14%
Equity income	491	1,182	141%
Other income	145	170	18%
SG&A	(2,128)	(2,418)	14%
EBITDA	2,588	3,575	38%
Depreciation & Amortisation	(1,561)	(1,597)	2%
Finance costs	(511)	(494)	-3%
EBT	516	1,484	188%
Income taxes	(358)	(212)	-41%
Non-recurring items	(4,665)	(78)	-98%
Forex translation	140	213	52%
Net profit	(4,366)	1,407	132%
Net profits (losses) attributable to			
- Non-controlling interest	384	487	27%
- Owner of the Company	(4,751)	920	119%
Breakdown of Net Profit to Owner of the Company			
Impairment charges and write-offs	(4,642)	(66)	-99%
Normalised Net Profits	(109)	986	1003%
Net profits	(4,751)	920	119%
No. of shares (million)	994	1,301	
Basic EPS (Baht)	(4.78)	0.71	

Income statement			
Baht millions	restated		
	Oct - Dec 13	Oct - Dec 14	%yoy
Revenues	5,297	6,207	17%
Costs	(4,038)	(5,190)	29%
Gross profits	1,259	1,017	-19%
Equity income	262	258	-2%
Other income	31	46	51%
SG&A	(459)	(522)	14%
EBITDA	1,093	799	-27%
Depreciation & Amortisation	(359)	(422)	18%
Finance costs	(126)	(128)	2%
EBT	608	249	-59%
Income taxes	(193)	(91)	-53%
Non-recurring items	(29)	(22)	-25%
Forex translation	42	73	76%
Net profits	428	209	-51%
Net profits (losses) attributable to			
- Non-controlling interest	(178)	(54)	-70%
- Owner of the Company	250	155	-38%
No. of shares (million)	994	1,301	
Basic EPS (Baht)	0.25	0.12	

TTA สามารถพลิกผลการดำเนินงานกลับมามีกำไรสุทธิได้ ในรอบปีปฏิทิน 2557 โดยธุรกิจหลักทั้งเมอร์เมด มารีไทม์ โทรคมนาคม ชิปปิง และ PMTA ต่างมีผลประกอบการที่ดี ในขณะที่ UMS ก็มีผลขาดทุนลดลงซึ่งเป็นผลจากแผนการระบายถ่านฝุ่นคงค้างเป็นหลัก สำหรับผลประกอบการงวด 3 เดือน (เริ่ม 1 ตุลาคม ถึง 31 ธันวาคม) TTA มีผลกำไรลดลงเนื่องจากผลการดำเนินงานของโทรคมนาคมชิปปิง เมอร์เมด มารีไทม์ และ PMTA ปรับตัวลดลง

- **โทริเชน ชิปปิง :** รอบปีปฏิทิน 2557 มีผลกำไรสุทธิจำนวน 257 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิก่อนรายการพิเศษ (129) ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนผลประกอบการงวด 3 เดือนได้รับแรงกดดันจากการอ่อนตัวของตลาดเดินเรือสินค้าแห่งเทกอง สภาพตลาดธุรกิจขนส่งสินค้าแห่งเทกองค่อนข้างผันผวนในปี 2557 ในช่วงแรกของไตรมาสสุดท้ายของปีมีสัญญาณการฟื้นตัวของตลาด แต่แล้วก็เกิดการอ่อนตัวของสภาพตลาดโดยรวมในภายหลัง อย่างไรก็ตาม โทริเชน ชิปปิง ยังคงดำเนินธุรกิจด้วยการดูแลบริหารจัดการโครงสร้างต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถทำรายได้ค่าระวางเรือได้สูงกว่าตลาดเมื่อพิจารณาจากอัตราค่าระวางเรือ (Time Charter Equivalent – TCE)
- **เมอร์เมด มารีไทม์ :** รายงานผลกำไรสุทธิ 675 ล้านบาทในรอบปีปฏิทิน 2557 เพิ่มขึ้น 22% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนได้รับผลกระทบจากอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือและอัตรากำไรที่ลดลงของทั้งธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลและธุรกิจเรือขุดเจาะ ผลการดำเนินงานในรอบปีปฏิทิน 2557 ที่แข็งแกร่งของเมอร์เมดมาจากผลงานของธุรกิจเรือขุดเจาะที่ได้สัญญาระยะยาวที่ให้อัตรากำไรสูง โดยส่วนแบ่งผลกำไรจากการลงทุน (Equity Income) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 169% ซึ่งมาจากการให้บริการเรือขุดเจาะสามขาทั้งสามลำ แก่บริษัทน้ำมันแห่งชาติซาอุดีอาระเบียของบริษัทร่วมทุน Asia Offshore Drilling (AOD) ที่เมอร์เมดถือหุ้นอยู่ 33.8% สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน ธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัย เช่น อัตราการใช้ประโยชน์ของกองเรือลดลง ค่าใช้จ่ายในการนำเรือเข้าซ่อมบำรุง ค่าใช้จ่ายจากการเช่าเรือเพื่อมาใช้ในโครงการสาธารณูปโภคใหม่ที่สูงขึ้น และการขาดทุนจากการด้อยค่าของเรือ ส่วนธุรกิจเรือขุดเจาะได้รับผลกระทบจากการลดลงของค่าเช่าเรือ และการปรับตัวลดลงเล็กน้อยของอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือ MTR-2
- **UMS :** มีผลขาดทุนสุทธิลดลง ทั้งสำหรับรอบปีปฏิทิน 2557 และงวด 3 เดือน UMS มีสถานะทางการเงินที่ดีขึ้นหลังจากได้ระบายสินค้าคงคลังเพื่อปรับโครงสร้างเงินทุน ณ สิ้นปีปฏิทิน 2557 หนี้สินสุทธิที่มีกับธนาคารลดลงเหลือ 580 ล้านบาท จาก 1,138 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2556 ในขณะที่ ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนได้รับประโยชน์จากอัตราผลกำไรที่ดีขึ้นจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาก่อหิน และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป (SG&A)
- **PMTA :** ยังคงโชว์ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในปี 2014 แม้ว่าผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนจะลดลงจากผลกระทบของเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ ในงวด 3 เดือน PMTA มียอดขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลง เนื่องจากลูกค้าชะลอการซื้อออกไป หลังจากเกิดเหตุการณ์ฝนตกอย่างหนักและเกิดน้ำท่วมในลุ่มแม่น้ำโขง ผสมกับแผนการประกาศปรับลด VAT ลง 5% สำหรับการซื้อผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานในรอบปี ปฏิทิน 2557 ธุรกิจปิโตรเลียมยังโชว์ผลงานที่ดี โดยอัตราผลกำไรมีการปรับตัวสูงขึ้นจากความสามารถในการตรึงราคาขายไว้ ถึงแม้ว่าราคาวัตถุดิบของปิโตรเลียมจะปรับลดลง สัดส่วนรายได้จากการส่งออกปิโตรเลียมไปยังต่างประเทศขยายเพิ่มเป็น 35% จาก 30% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ธุรกิจคลังสินค้ามีรายได้เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 49% เนื่องจากมีอัตราการใช้ประโยชน์คลังสินค้าอยู่ในระดับ 96% รวมทั้งมีการเพิ่มจำนวนพื้นที่และปรับราคาค่าเช่าให้สูงขึ้น

12-Month (Jan - Dec) Period								
Baht millions	Transport		Energy		Infrastructure			
	Thoresen Shipping		Mermaid Maritime		UMS		PMTA	
	2013*	2014	2013*	2014	2013*	2014	2013*	2014
Revenues	4,976	7,661	9,277	10,664	1,867	712	3,152	3,088
EBITDA	697	1,093	2,004	2,243	(263)	32	386	373
EBITDA margins	14%	14%	22%	21%	-14%	4%	12%	12%
Net profits	(4,046)	257	963	1,180	(422)	(119)	271	270
Net profit margins	-81%	3%	10%	11%	-23%	-17%	9%	9%
Net profits to TTA	(4,046)	257	554	675	(374)	(105)	271	270
EBITDA & Net profits	Outperform industry in revenue and cost.		Ramp up in AOD operation		Rebalance capital structure and excessive inventories.		Solid sale volume with improved profit margins.	

* Restated

สรุปผลการดำเนินงานโดยรวมของปีปฏิทิน 2557 (1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2557)

- รายได้รวมขยายตัวจากปีก่อน 14% มาอยู่ที่ 22,341 ล้านบาท รายได้จากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้น โทริเซนชิปปิง (+54% จากปีก่อน) เมอร์เมด มารีไทม์ (+15% จากปีก่อน) ในขณะที่ PMTA มีรายได้พอๆกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว (-2% จากปีก่อน) ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้เพียงพอที่จะชดเชยรายได้ที่ลดลงของ UMS (-62% จากปีก่อน) โทริเซนชิปปิงได้เพิ่มจำนวนเรือทั้งที่เป็นเจ้าของและเช่าเหมาลำ ผนวกกับสภาพตลาดเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองที่อยู่ในระดับน่าพอใจ ส่งผลให้จำนวนวันเดินเรือและอัตราค่าระวางเรือปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่เมอร์เมด มารีไทม์ รับรู้รายได้จากสัญญาระยะยาวในการให้บริการน้ำมันที่ให้กับบริษัทน้ำมันแห่งชาติซาอุดีอาระเบียและลูกค้ารายอื่น และมีรายได้เพิ่มจากเรือเช่าเหมาลำ ซึ่งมีการเช่ามากขึ้นเพื่อรักษารฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่
- กำไรขั้นต้นเติบโตจากปีก่อน 14% มาอยู่ที่ 4,641 ล้านบาท โทริเซน ชิปปิง PMTA และ UMS มีกำไรขั้นต้นเติบโตขึ้นโดยโทริเซน ชิปปิง มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการขยายกองเรือ การควบคุมค่าใช้จ่าย และการเพิ่มเรือเช่าเหมาลำ (Chartered-in) เพื่อรองรับการเติบโตของฐานลูกค้า ในส่วนของ PMTA อัตราค่ากำไรขั้นต้นสูงขึ้นจากยอดขายปุ๋ยที่เพิ่มขึ้น และการตรึงราคาขายไว้ในระดับสูงได้แม้ว่าราคาวัตถุดิบลดลง UMS มีต้นทุนค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการกลับรายการทางบัญชี (net realize value) ที่เคยตั้งเพื่อมูลค่าถดถอย แต่ราคาถดถอยในสินค้าคงคลังมีการปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ เมอร์เมด มารีไทม์เผชิญกับอัตราผลกำไรลดลง เป็นผลมาจาก อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือลดลง เนื่องจากเรือที่เช่ามาซึ่งไม่ได้มีการเริ่มทำงานไตรมาสสุดท้ายของปี และมีการเช่าเหมาลำเรือเพิ่มขึ้น เพื่อนำมาให้บริการในโครงการสาธารณูปโภคใหม่ที่หามาได้
- ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนเพิ่มขึ้น จากปีก่อน 141% มาอยู่ที่ 1,182 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการเติบโตของส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนของเมอร์เมด มารีไทม์ ใน AOD ซึ่ง AOD มีส่วนแบ่งรายได้ในปีนี้เท่ากับ 1,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 374 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งหมดนี้ส่งผลให้ TTA รับรู้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) รอบปีปฏิทิน 2557 ที่ 3,576 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 38% ที่ 2,558 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 986 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ (109) ล้านบาท หากมีการรวมรายการพิเศษทางบัญชีเข้ามา กำไรสุทธิของปีปฏิทิน 2557 จะเท่ากับ 920 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน (4,751) ล้านบาท ที่มีการรวมการบันทึกด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 4,642 ล้านบาท

ทั้งนี้ ผลขาดทุนสุทธิรวมของปี 2556 ได้มีการปรับปรุงใหม่จากการที่บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีปรับปรุงใหม่ ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555) เรื่องภาษีเงินได้จากการปฏิบัติตามมาตรฐานทางการบัญชีใหม่ทั้ง 2 ฉบับ ส่งผลให้ผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท

3-Month (Oct-Dec) Period								
Baht millions	Transport		Energy		Infrastructure			
	Thoresen Shipping		Mermaid Maritime		UMS		PMTA	
	Oct-Dec 13*	Oct-Dec 14	Oct-Dec 13*	Oct-Dec 14	Oct-Dec 13*	Oct-Dec 14	Oct-Dec 13*	Oct-Dec 14
Revenues	1,440	2,214	2,659	3,235	439	113	693	589
EBITDA	289	233	752	500	0	9	115	70
EBITDA margins	20%	11%	28%	15%	0%	8%	17%	12%
Net profits	117	19	421	142	(40)	(22)	88	55
Net profit margins	8%	1%	16%	4%	-9%	-20%	13%	9%
Net profits to TTA	117	19	238	82	(35)	(20)	88	55

Outperform industry in revenue and cost.		Lower utilization in Subsea Lower day rate in Drilling		Resuming coal import and sale activities		Delay in fertilizer orders from unusual events	
Oct-Dec 13* Oct-Dec 14		Oct-Dec 13* Oct-Dec 14		Oct-Dec 13* Oct-Dec 14		Oct-Dec 13* Oct-Dec 14	

EBITDA & Net profits

* Restated

สรุปผลการดำเนินงานรวมของรอบระยะเวลา 3 เดือน (1 ต.ค. – 31 ธ.ค. 2557)

- รายได้รวมขยายตัว 17% จากปีก่อน มาอยู่ที่ 6,207 ล้านบาท รายได้เพิ่มขึ้นจากโทริเซนชิปปิง (+54% จากปีก่อน) เมอร์เมด มารีไทม์ (+22% จากปีก่อน) ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้ก็เพียงพอที่จะชดเชยรายได้ที่ลดลงของ PMTA (-15% จากปีก่อน) และ UMS (-74% จากปีก่อน) โทริเซนชิปปิงได้เพิ่มจำนวนเรือทั้งที่เป็นเจ้าของและเช่าเหมาลำทำให้จำนวนวันเดินเรือเพิ่มขึ้น ขณะที่เมอร์เมด มารีไทม์ รับรู้รายได้จากสัญญาระยะยาวในการให้บริการค่าน้ำที่ท่าเรือกับบริษัทน้ำมันแห่งชาติซาอุดีอาระเบียและลูกค้ารายอื่น และมีรายได้เพิ่มจากเรือเช่าเหมาลำเพิ่มขึ้นเพื่อลงฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ สำหรับ PMTA รายได้ลดลงจากผลการดำเนินงานที่อ่อนลงของธุรกิจปิโตรเคมีจากปริมาณขายที่ลดลงหลังจากเหตุการณ์ที่ไม่ปกติและราคาขายที่ลดลงจากการให้ส่วนลดแก่ลูกค้า ส่วน UMS ได้รับผลกระทบจากการที่เพิ่งเริ่มกลับมาเข้าถ่านหินและขาย
- กำไรขั้นต้นลดลง 19% จากปีก่อน มาอยู่ที่ 1,017 ล้านบาท กำไรขั้นต้นลดลงจากโทริเซน ชิปปิง เมอร์เมด มารีไทม์ และ PMTA โดยโทริเซน ชิปปิง มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากการลดลงของอัตราค่าระวางเรือที่เป็นผลมาจากการอ่อนตัวของสภาพตลาดเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกอง สำหรับเมอร์เมด มารีไทม์ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเกิดจากอัตรา

ค่าเช่าเรือที่ลดลงของเรือชุดเจาะ MTR-2 และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจวิศวกรรมได้สะท้อนจากการนำเรือเข้าซ่อมประจำปี การเช่าเรือเหมาลำเพิ่มขึ้นเพื่อให้บริการโครงการสาธารณูปโภคใหม่ และการใช้ประโยชน์จากเรือเช่าเหมาลำได้ไม่เต็มเนื่องจากสภาพอากาศ การปรับแต่งเรือให้เหมาะกับสภาพโครงการ และ การที่มีโครงการเริ่มช้ากว่ากำหนด ในส่วนของ PMTA นั้นมีผลมาจากการให้ส่วนลดลูกค้า ในทางกลับกัน UMS รับรู้ผลกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการที่เริ่มกลับมานำเข้าและขายถ่านหิน

- ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนจำนวน 258 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อน เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงเล็กน้อยของบริษัทร่วมทุน AOD ของเมอร์เมด ในช่วง 3 เดือนอยู่ที่ 230 ล้านบาท ลดจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 234 ล้านบาท

เมื่อรวมค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และ ทั่วไป (SG&A) ที่ 522 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 14% เนื่องมาจากการที่เมอร์เมดขยายงานไปในตะวันออกกลางเข้าไปด้วย จึงส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของ TTA สำหรับรอบปีปฏิทิน 2557 ลดลง 27% จาก 1,093 ล้านบาทเมื่อปีก่อน มาเป็น 799 ล้านบาท และส่วนกำไรสุทธิในรอบปีปฏิทิน 2557 เท่ากับ 155 ล้านบาท ลดลง 38% จาก 250 ล้านบาทในปีก่อน

ทั้งนี้ ผลขาดทุนสุทธิรวมของปี 2556 ได้มีการปรับปรุงใหม่จากการที่บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีปรับปรุงใหม่ ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555) เรื่องภาษีเงินได้การปฏิบัติตามมาตรฐานทางการบัญชีใหม่ทั้ง 2 ฉบับ ส่งผลให้ผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

Revenue contribution by business line	3-Month Period			12-Month Period		
	restated			restated		
Baht millions	Oct-Dec 13	Oct-Dec 14	%yoy	2013	2014	%yoy
Transport	1,450	2,214	53%	5,036	7,666	52%
Infrastructure	1,188	758	-36%	5,257	4,011	-24%
Energy	2,659	3,235	22%	9,277	10,664	15%
Corporate*	-	-		-	-	
Total revenues	5,297	6,207	17%	19,570	22,341	14%
Net profit contribution by business line	restated			restated		
	Oct-Dec 13	Oct-Dec 14	%yoy	2013	2014	%yoy
Transport	143	32	-78%	(3,899)	399	110%
Infrastructure	57	47	-16%	(82)	199	341%
Energy	235	82	-65%	528	664	26%
Corporate*	(185)	(6)	97%	(1,298)	(341)	74%
Net profits	250	155	-38%	(4,751)	920	119%

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

Key Ratios

Profitability ratios	restated			restated		
	Oct-Dec 13	Oct-Dec 14	%yoy	2013	2014	%yoy
Gross margin	24%	16%	-7%	21%	21%	0%
EBITDA margin	21%	13%	-8%	13%	16%	3%
Net margin	5%	2%	-2%	-24%	4%	28%

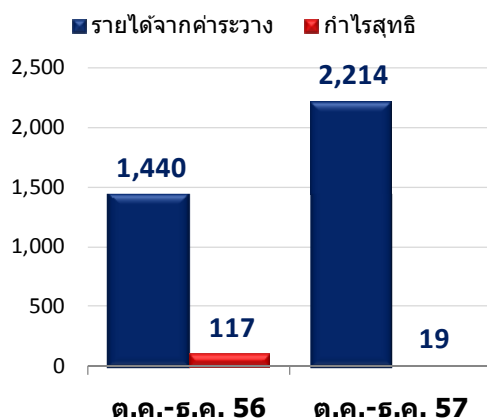
Summary of Statement of Cash Flows

Baht millions	restated			restated		
	Oct-Dec 13	Oct-Dec 14	%yoy	2013	2014	%yoy
Cash flows from operating activities	1,606	572	-64%	1,609	1,940	21%
Cash flows from investing activities	(53)	(98)	-85%	(2,704)	(7,522)	-178%
Cash flows from financing activities	(102)	933	1015%	6,113	4,496	-26%
Net increase in cash and cash equivalents during the period	1,451	1,407	-3%	5,017	(1,086)	-122%
Currency translation differences	(4)	9	325%	6	(105)	-1931%
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	7,446	6,286	-16%	3,870	8,893	130%
Cash and cash equivalents at the end of the period *	8,893	7,702	-13%	8,893	7,702	-13%

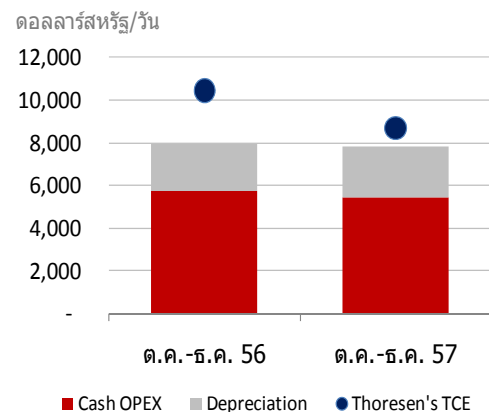
* ตัวเลขรวมผลกระทบจากเงินเบิกเกินบัญชี

โทริเชน ชิปปิง

3 เดือน : สรุปรายได้และกำไรสุทธิ



3 เดือน : อัตราค่าระวางเรือกับค่าใช้จ่ายรวมต่อวัน



โทริเชนชิปปิงยังคงมีผลประกอบการเป็นบวก แม้ว่า ตลาดโดยรวมจะซบเซาลงในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2557

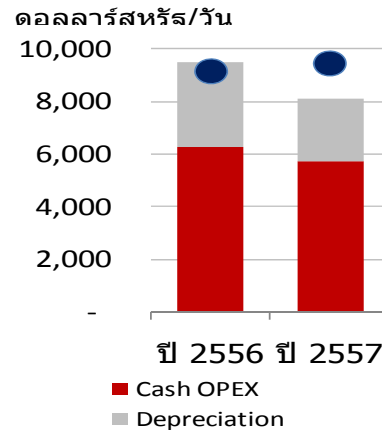
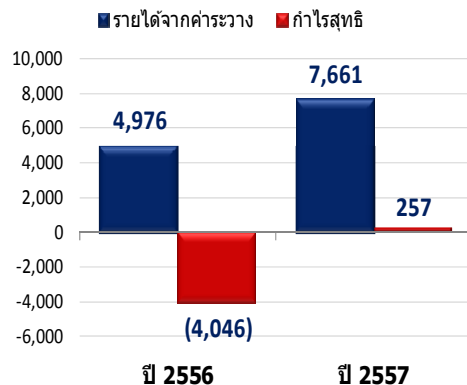
ถึงแม้ว่าอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิในช่วงเดือนตุลาคม - ธันวาคม 2557 จะลดลง แต่โทริเชนชิปปิงก็ยังสามารถรายงานผลประกอบการเป็นบวก ในขณะที่บริษัทอื่นๆ ในตลาดมีผลการดำเนินงานขาดทุน

ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อการอ่อนตัวลงของผลประกอบการในช่วงสามเดือนสุดท้ายของปี ได้แก่ ค่าเฉลี่ยดัชนีบอลติก (BDI) ปรับลดลงจากปีก่อนถึง 40% มาปิดที่ 1,120 จุด ในขณะที่อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของเรือขนาด Supramax ก็ปรับลดลงจากปีก่อน 30% มาปิดที่ 9,784 เหรียญสหรัฐต่อวัน

รายได้ค่าระวางเรือของโทริเชนชิปปิงเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 54% มาเป็น 2,214 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนวันเดินเรือที่เพิ่มขึ้นของทั้งเรือที่เราเป็นเจ้าของ และเรือที่เช่าเข้ามา ถึงแม้ว่าอัตราค่าระวางเรือ (TCE) จะลดลง โทริเชนชิปปิงบริหารกองเรือเฉลี่ยรวมทั้งสิ้น 44.9 ลำ (เรือที่เป็นเจ้าของเอง 23.3 ลำ และเรือที่เช่าเสริมอีก 21.6 ลำ) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ค่าเฉลี่ยของกองเรืออยู่ที่ 32.5 ลำ (เรือที่เป็นเจ้าของเอง 17.6 ลำและเรือเช่า 14.9 ลำ) ในขณะที่อัตราค่าระวางเรือ (TCE) ลดลงจากปีก่อน 17% มาอยู่ที่ 8,683 เหรียญสหรัฐต่อวัน อย่างไรก็ตาม อัตราค่าระวางเรือที่ลดลงโดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก อัตราค่าระวางเรือลดลงจากสภาพตลาดเรือขนส่งสินค้าแห่งแทกกองที่อ่อนตัวลง

ต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินการในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปียังคงแข็งแกร่ง โดยค่าใช้จ่ายในการเป็นเจ้าของเรืออยู่ที่ 3,896 เหรียญสหรัฐต่อวัน และมีต้นทุนค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 7,954 เหรียญสหรัฐต่อวัน ลดลงเล็กน้อยแค่ 2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสนี้ โทริเชน ชิปปิง มีผลกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวนทั้งสิ้น 233 ล้านบาท (ลดลงจากปีก่อน 19%) และกำไรสุทธิ 19 ล้านบาท (ลดลงจากปีก่อน 84%)



Cash OPEX includes:

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

ผลประกอบการยังคงแข็งแกร่งจากกองเรือที่ใหญ่ขึ้นผนวกกับการบริหารจัดการรายได้ที่มีประสิทธิภาพและการดูแลโครงสร้างต้นทุนค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวดในปีปฏิทิน 2557

รายได้จากค่าระวางของโทริเชนชิปปิงในปี 2557 อยู่ที่ 7,661 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากจำนวนวันเดินเรือที่เพิ่มขึ้นจากทั้งเรือที่เราเป็นเจ้าของและเรือที่เข้ามาเสริมกองเรือ ในรอบปี 2557 โทริเชน ชิปปิงบริหารกองเรือเฉลี่ย 41.0 ลำ (เรือที่เป็นเจ้าของ 21.4 ลำและเรือที่เข้ามาเสริม 19.6 ลำ) เพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ยของปี 2556 ที่มีเพียง 30.2 ลำ (16.6 ลำเป็นเรือที่เป็นเจ้าของและ 13.6 เป็นเรือที่เข้ามาเสริม)

อัตราค่าระวางเรือรวม (combined TCE) ในปี 2557 ยังคงสูงอยู่ที่ 9,432 เหรียญสหรัฐต่อวันเพิ่มขึ้น 3% จากระดับ 9,143 เหรียญสหรัฐในปี 2556 เมื่อเทียบกับเกณฑ์มาตรฐานในการวัดผลงานคือ อัตราค่าระวางเฉลี่ยของตลาด supramax (BSI) โดยปรับฐานของขนาดกองเรือ (91% ของ BSI) โทริเชนชิปปิงสามารถทำอัตราค่าระวางเรือได้สูงกว่า BSI ประมาณ 7% ในปี 2557 ขณะที่อัตราค่าระวางของเรือเช่าเหมาลำปรับตัวดีขึ้นจาก 325 เหรียญสหรัฐต่อวันในปีก่อนมาเป็น 448 เหรียญสหรัฐต่อวันในปีนี้

โทริเชน ชิปปิง ยังคงดำเนินงานด้วยต้นทุนค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ โดยค่าใช้จ่ายการเป็นเจ้าของเรือ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินสดสำหรับการดำเนินงานที่ใหญ่ที่สุดอยู่ที่ 3,885 เหรียญสหรัฐต่อวัน ลดลง 4% จากปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าค่าใช้จ่ายโดยเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 5,121 เหรียญสหรัฐต่อวัน (ข้อมูลจาก Moore Stephens 2556) 24% ค่าใช้จ่ายในการ

เข้าซ่อมบำรุงลดลงจากปีก่อน 14% มาอยู่ที่ 604 เหยียสหรัฐต่อวัน เนื่องจากแผนการปรับโครงสร้างกองเรือและการซ่อมบำรุงดูแลเรืออย่างสม่ำเสมอ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายทั่วไปและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 1,237 เหยียสหรัฐต่อวัน ลดลง 18% จากปีก่อน ดังนั้นค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 8,094 เหยียสหรัฐต่อวันในปี 2557 ลดลงจากปีก่อน 13% ส่งผลให้ โทริเซน จีบีพี สร้างผลกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 1,093 ล้านบาทในปี 2557 เพิ่มขึ้น 57% จากปีก่อนที่ และมีกำไรสุทธิจำนวน 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนจำนวน 129 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลขาดทุนที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่รวมรายการปรับปรุงทางบัญชีที่บันทึกการด้อยค่าของกองเรือจำนวน 3,917 ล้านบาท

Thoresen Shipping's income statement*				restated		
Baht millions	4Q13	4Q14	%yoy	2013	2014	%yoy
Total revenues	1,440	2,214	54%	4,976	7,661	54%
Total costs	(1,138)	(1,966)	73%	(4,151)	(6,444)	55%
Gross profits	302	248	-18%	825	1,217	48%
Gross margins (%)	21%	11%	-10%	17%	16%	-1%
Other incomes	39	47	22%	154	191	24%
SG&A	(52)	(62)	21%	(282)	(315)	12%
EBITDA	289	233	-19%	697	1,093	57%
EBITDA margins (%)	20%	11%	-10%	14%	14%	11%
Net profits	117	19	-84%	(4,046)	257	106%
Net profit margins (%)	8%	1%	-7%	-81%	3%	85%

*as consolidated on TTA's P&L

จำนวนเรือกับเดทเวทตัน



Average Daily Operating Results (USD/Day)			restated	restated		
USD/Day	4Q13	4Q14	%yoy	2013	2014	%yoy
USD/THB Rate (Daily Average)	31.73	32.71	3%	30.73	32.48	6%
Time charter equivalent (TCE Rate)*	\$10,446	\$8,683	-17%	\$9,143	\$9,436	3%
TCE Rate of Owned Fleet	\$9,987	\$8,653	-13%	\$8,818	\$8,988	2%
TCE Rate of Chartered-In	\$459	\$30	-93%	\$325	\$448	38%
Vessel operating expenses (Owner's expenses)	\$4,057	\$3,896	-4%	\$4,043	\$3,885	-4%
Dry-docking expenses	\$664	\$625	-6%	\$706	\$604	-14%
General and administrative expenses	\$999	\$905	-9%	\$1,507	\$1,237	-18%
Cash costs	\$5,720	\$5,426	-5%	\$6,256	\$5,725	-8%
Finance costs, net	-\$135	\$110	181%	-\$196	-\$4	-98%
Depreciation	\$2,221	\$2,418	9%	\$3,213	\$2,372	-26%
Total costs	\$7,806	\$7,954	2%	\$9,272	\$8,094	-13%

*TCE rate included margin from chartering in activities

ข้อมูลกองเรือโดยสรุป						
	4Q13	4Q14	%yoy	2013	2014	%yoy
เดทเวทตันเฉลี่ย	46,087	50,636	10%	46,087	50,636	10%
จำนวนวันเดินเรือในรอบปีปฏิทินของเรือที่บริษัทเป็นเจ้าของ (1)	1,656	2,208	33%	6,182	8,044	30%
จำนวนวันที่ให้บริการของเรือที่บริษัทเป็นเจ้าของ (2)	1,628	2,172	33%	6,065	7,888	30%
จำนวนวันทำการของเรือที่บริษัทเป็นเจ้าของ (3)	1,623	2,143	32%	6,051	7,808	29%
อัตราการใช้ประโยชน์จากเรือที่บริษัทเป็นเจ้าของ (4)	100%	99%	-1%	100%	99%	-1%
จำนวนวันเดินเรือทำการของเรือที่บริษัทเช่ามาเสริมกองเรือ	1,370	1,939	41%	4,975	7,160	44%
จำนวนเรือเฉลี่ย (5)	32.5	44.9	38%	30.2	41.0	36%

หมายเหตุ:

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

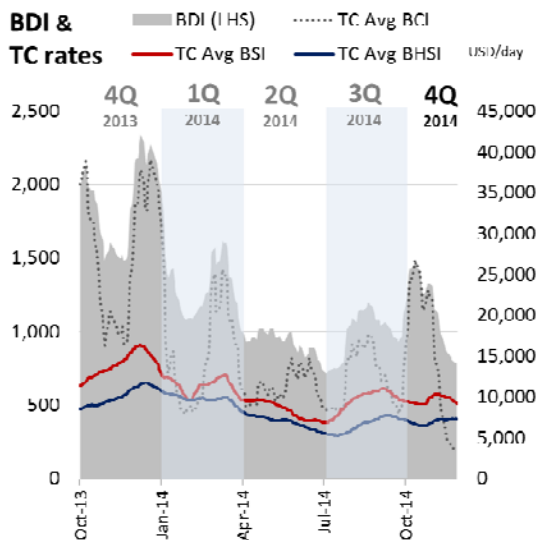
กองเรือ Supramax และ Handymax ส่วนที่เป็นเจ้าของเองรวม 24 ลำ พร้อมที่จะสร้างผลกำไร

ในปี 2557 โทริเชน ชิปปิง มีการรับมอบเรือมือสองจำนวนทั้งสิ้น 6 ลำ โดยทั้งหมดเป็นเรือที่สร้างขึ้นจากอู่ต่อเรือญี่ปุ่นตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อเรือ	วันที่ส่งมอบเรือ	ปีที่สร้างเรือ	ราคา (ล้าน)	
			ดอลลาร์สหรัฐ	บาท
1. ทอร์ เมอร์คิวรี	20 มกราคม 2557	2548	19	639
2. ทอร์ มากันฮิลด์	19 กุมภาพันธ์ 2557	2549	22	730
3. ทอร์ แม็กซิมัส	23 พฤษภาคม 2557	2548	23	750
4. ทอร์ เมเนลอส	3 มิถุนายน 2557	2549	24	792
5. ทอร์ เมดีอค	13 มิถุนายน 2557	2548	23	752
6. ทอร์ โมนาดีค	7 กรกฎาคม 2557	2549	22	708

ณ สิ้นปีปฏิทิน 2557 โทรีเซน ชิปปี้ง เป็นเจ้าของกองเรือจำนวน 24 ลำ ประกอบด้วย Handymax 8 ลำ และ Supramax 16 ลำ อายุเฉลี่ยของกองเรือถ่วงน้ำหนักถ่วงน้ำหนักของเรือ (เดทเวทตัน) อยู่ที่ 10.7 ปี และมีขนาดระวางบรรทุกเฉลี่ยรวม 50,636 เดทเวทตัน และเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าโทรีเซน ชิปปี้ง ได้เช่าเหมาลำเฉลี่ยจำนวน 19.6 ลำในปี 2557

BDI & TC Rates



ที่มา: มาร์ชพด์

Demand & Supply Grant of Dry Bulk Shipping



ที่มา: มาร์ชพด์ พฤศจิกายน 2557

ตลาดธุรกิจเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองมีความผันผวนอย่างมากในปี 2557

ตลาดธุรกิจเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองส่งสัญญาณผันผวนตลอดทั้งปี 2557 โดยมีสัญญาณการฟื้นตัวของตลาดให้เห็นเป็นช่วงๆ แต่แล้วสัญญาณดังกล่าวก็ถูกกลบโดยการชะลอการนำเข้าวัตถุดิบของจีน และผลกระทบชั่วคราวอื่นๆ การนำเข้าแร่เหล็ก ถ่านหิน และธัญพืชของจีนเพิ่มสูงสุดในช่วงปลายปี 2556 และต้นปี 2557 ซึ่งส่งผลให้ตลาดเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองฟื้นตัว แต่การนำเข้าดังกล่าวเริ่มชะลอลงตั้งแต่วันที่เดือนเมษายน 2557 เป็นต้นมา อัตราการเติบโตทางการค้าที่ชะลอลงถึงให้อัตราการใช้ประโยชน์ของกองเรือลดลงจากระดับ 88% ในปลายปี 2556 ต่อต้นปี 2557 มาอยู่ในระดับต่ำกว่า 87% ในระหว่างเดือนเมษายน-กันยายน 2557 (ข้อมูลจากมาร์ชพด์ พฤศจิกายน 2557) ส่วนผลกระทบชั่วคราวอื่น ที่มีผลต่อความผันผวนของตลาด ได้แก่ ความล่าช้าของการส่งออกธัญพืชของทวีปอเมริกาใต้ การห้ามส่งออกแร่เหล็กและแร่อลูมิเนียมของประเทศอินโดนีเซีย ปัญหาสินเชื่อยาวต่อเนื่องในประเทศจีน ฤดูกาลมรสุมช่วงเดือนพฤษภาคม - มิถุนายนในอินเดีย และสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศต่างๆ สำหรับช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2557 ยังคงเห็นความต่อเนื่องของปัจจัยเหล่านี้ในช่วงต้นของไตรมาส ซึ่งเป็นผลกดดันจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่มั่นคงในประเทศต่างๆ และการปรับลดลงของการคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจโลก

อัตราเฉลี่ยของดัชนีบอลลติก (BDI) ในปี 2557 อยู่ที่ระดับ 1,105 จุด ลดลงจากปีก่อน 9% โดยระหว่างปีดัชนีมีความผันผวน พุ่งสูงสุดที่ 2,113 จุด และลงต่ำสุดที่ 723 จุด ตลาดที่มีการปรับตัวลดลงน้อยที่สุดคือ ตลาดของเรือขนาด Supramax ที่มีอัตราเฉลี่ยอยู่ที่ 1,038 จุด ลดลงจากปีก่อน 4% โดยอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของขนาดเรือ Supramax อยู่ที่ระดับ 9,818 เหรียญสหรัฐในปี 2557 เมื่อเทียบกับระดับ 10,279 เหรียญสหรัฐในปี 2556 ตามด้วยอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยต่อวันของเรือ

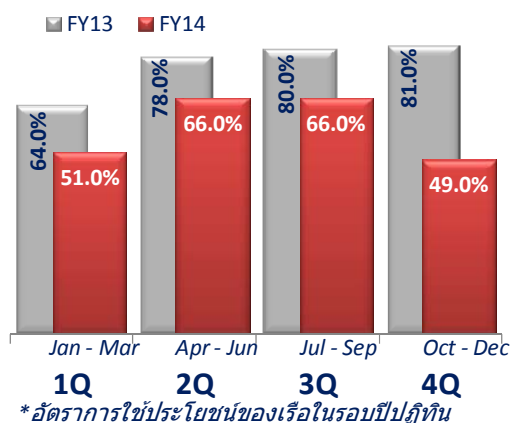
ขนาด Panamax ที่ลดลงจากปีก่อน 5% มาเหลืออยู่ที่ 8,980 เหยียสหรัฐ และอัตราค่าระวางเฉลี่ยของเรือขนาด Capesize ที่ลดลงจากปีก่อน 6% มาที่ 13,800 เหยียสหรัฐต่อวัน ส่วนอัตราค่าระวางเฉลี่ยของเรือขนาด Handysize อยู่ที่ 7,681 เหยียสหรัฐต่อวันลดลง 6% จากปีก่อน

สำหรับช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ค่าเฉลี่ยของ BDI อยู่ที่ 1,120 จุดลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึง 40% โดยตลาดที่ลดน้อยที่สุดคือ Handysize ที่อัตราเฉลี่ยค่าระวางลดลง 29% มาอยู่ที่ระดับ 7,119 เหยียสหรัฐต่อวัน ตามด้วยตลาดของเรือ Supramax ที่อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยลดลง 30% มาอยู่ที่ระดับ 9,784 เหยียสหรัฐต่อวัน และอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ Panamax ลดลง 42% มาอยู่ที่ 8,310 เหยียสหรัฐต่อวัน และอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ Capesize มาอยู่ที่ระดับ 14,355 เหยียสหรัฐต่อวัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 47%

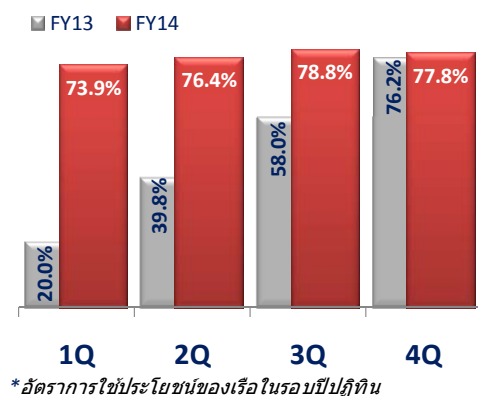
จากรายงานล่าสุดของมาร์ชซอฟต์แวร์เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2557 คาดว่าปริมาณความต้องการใช้งานเรือขนส่งสินค้าแห่งทองจะชะลอตัวลง เนื่องจากการลดลงของการค้าแร่เหล็ก การขยายตัวของเหมือง การค้าผลิตภัณฑ์เหล็ก และการค้าขายัญพืช ถึงแม้ว่า การค้าขายถ่านหินจะเพิ่มขึ้นก็ตาม ในภาพรวมปริมาณความต้องการการขนส่งสินค้าต่อตันไม่ก็จะชะลอตัวในช่วง 2 - 3 ปีข้างหน้า หลังจากที่เคยเติบโตเฉลี่ยที่ 6.1% ต่อปีในปี 2557 และ 5.2% ในปี 2558 การชะลอตัวดังกล่าวเกิดจากอัตราการเติบโตที่ช้าลงของการค้าแร่เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กกล้า ในขณะที่การค้าขายของถ่านหินจะปรับตัวดีขึ้น ในขณะเดียวกัน การเติบโตของกองเรือก็คาดว่าจะขยายตัวประมาณ 5.1% ในปี 2557 และลดลงมาอยู่ที่ 4.2% ในปี 2558 ก่อนจะกลับขึ้นไปอีกที่ระดับ 5.2% ในปี 2559 - 2561 อัตราค่าระวางเรือระยะสั้นของเรือ Supramax คาดว่าจะอยู่ที่เฉลี่ยประมาณ 10,500 เหยียสหรัฐต่อวันในปี 2558 และ 11,500 เหยียสหรัฐต่อวันตั้งแต่ปี 2559 - 2561

บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด มหาชน

อัตราการใช้ประโยชน์ของกองเรือวิศวกรรมได้ทะเล*



อัตราการใช้ประโยชน์ของกองเรือชุดเจาะ*



กำไรในช่วงไตรมาสสุดท้ายลดลง เนื่องมาจากเรือเช่าว่างงานและค่าใช้จ่ายในการส่งเรือเข้าซ่อมบำรุง

ด้วยกลยุทธ์ในการขยายขอบเขตและเพิ่มรูปแบบการให้บริการ ทำให้เมอร์เมด ยังคงรักษาการเติบโตของรายได้ในรอบ 3 เดือนสุดท้ายของปีปฏิทิน 2557 ไว้ในระดับ 3,235 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี การเติบโตของรายได้ดังกล่าว ไม่ได้ส่งผลดีต่อกำไรเท่าที่ควร เนื่องจากผลกระทบของต้นทุนค่าเช่าเรือสำหรับโครงการใหม่ที่ยังไม่ได้เริ่มงาน และเรือเช่าบางลำยังไม่สามารถออกไปทำงานได้เพราะสภาพอากาศที่แปรปรวน รวมถึงค่าใช้จ่ายของการปรับปรุงคุณสมบัติทางเทคนิคของเรือ

และโครงการที่ล่าช้าออกไป เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมได้ทะลุถึงลดลง เนื่องจากมีเรือถึงกำหนดเข้าซ่อมบำรุงตามรอบระยะเวลาทุกๆ 5 ปี

ธุรกิจเรือขุดเจาะยังคงทำผลงานได้ดีอย่างสม่ำเสมอในช่วงไตรมาสล่าสุด ซึ่งเป็นผลงานของบริษัทร่วมทุน Asia Offshore Drilling – AOD ในขณะที่เรือขุดเจาะ MTR-2 ให้บริการลูกค้าจนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2557 ก่อนที่สัญญาจะถูกยกเลิกก่อนกำหนด เนื่องจากลูกค้าไม่ได้รับใบอนุญาตให้ปฏิบัติงานต่อจากรัฐบาล ซึ่งเมอร์เมดกำลังมองหาสัญญาจ้างงานฉบับใหม่ให้กับเรือขุดเจาะ MTR-2 ในบริเวณภูมิภาคตะวันออกเฉียงใต้

นอกจากนี้กำไรสุทธิของเมอร์เมด ยังได้รับผลกระทบจากการบันทึกการด้อยค่าของเรือวิศวกรรมได้น้ำบางลำ จำนวน 49 ลำนับจากอีกด้วย

เมอร์เมดยังคงสามารถรักษาการเติบโตของกำไรเป็นตัวเลขสองหลัก สำหรับผลการดำเนินงานรอบปีปฏิทิน 2557

ในรอบปีปฏิทิน 2557 ผลกำไรสุทธิของเมอร์เมดที่มาถึง TTA มีจำนวนทั้งสิ้น 675 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 554 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลงานของธุรกิจเรือขุดเจาะ ซึ่งมีกำไรสูงขึ้นและได้สัญญาระยะยาว ในขณะที่ธุรกิจวิศวกรรมได้ทะลุได้รับอัตราค่าจ้างรายวันที่สูงขึ้น แต่ก็ถูกหักลบด้วยอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือและอัตรากำไรที่ลดลง

ในรอบปีปฏิทิน 2557 ธุรกิจวิศวกรรมได้ทะลุได้รับอัตราค่าจ้างรายวันที่สูงขึ้น ในขณะที่ธุรกิจเรือขุดเจาะมีอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือและค่าจ้างรายวันที่สูงขึ้นด้วยเช่นกัน

รายได้รวมอยู่ที่ 10,664 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากธุรกิจวิศวกรรมได้ทะลุที่สามารถหาสัญญาจ้างงานระยะยาวแบบครบวงจรได้ เช่น สัญญาจ้างดำเนินของบริษัทน้ำมันแห่งชาติ ซาอุดีอาระเบีย ซึ่งส่งผลให้ค่าเฉลี่ยของค่าจ้างรายวันสูงขึ้นกว่าปีก่อนถึง 30% ถึงแม้ว่า อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมได้ทะลุจะได้รับผลกระทบจากการกำหนดการนำเรือเข้าซ่อมบำรุงในไตรมาสนี้ ซึ่งส่งผลให้อัตราการใช้ประโยชน์โดยเฉลี่ยตลอดทั้งปี 2557 ลดลงถึง 58% เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่ 76% แต่ก็ได้อัตราค่าจ้างรายวันที่สูงขึ้นมาช่วยชดเชยไว้ได้ เมอร์เมดมีการเช่าเรือเพิ่มขึ้นในปี 2557 เพื่อรักษาเครือข่ายของลูกค้า รวมถึงเพิ่มการให้บริการวิศวกรรมได้ทะลุรูปแบบใหม่ๆ การให้บริการวางโครงข่ายสายเคเบิลใต้น้ำ เพื่อให้ขอบเขตของการให้บริการขยายครอบคลุมมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้มีฐานรายได้เพิ่มขึ้น แต่มีผลกระทบต่ออัตรากำไร

รายได้จากธุรกิจเรือขุดเจาะส่วนใหญ่มาจากการทำงานของเรือขุดเจาะ MTR-2 ซึ่งมีอัตราการใช้ประโยชน์อยู่ที่ 95% ซึ่งอัตราการใช้ประโยชน์ดังกล่าวน่าจะเพิ่มสูงขึ้นอีก หากลูกค้าไม่ได้ขอเจรจาต่อรองเพื่อปรับลดค่าจ้างรายวันเมื่อเดือนมิถุนายน ในระหว่างที่ลูกค้ารอคำเนิ่นเรื่องขอใบอนุญาตในการขุดเจาะจากรัฐบาลอินโดนีเซีย ทั้งนี้ MTR-2 ได้รับสัญญาจ้างงาน 2 ปีในอินโดนีเซียจากเซฟรอน

กำไรขั้นต้นลดลงเพียงเล็กน้อยแค่ 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ 23% เมื่อเปรียบเทียบกับ 27% ในปี 2556 ซึ่งเป็นผลกระทบจากการดำเนินงานในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีปฏิทิน 2557 ในส่วนของ

ค่าใช้จ่ายในการขายทั่วไป และการบริหารจัดการ (SG&A) ตัวเลขเพิ่มขึ้น 40% มาอยู่ที่ 1,270 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรในแถบตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งผลกำไรจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 374 ล้านบาทในปี 2556 มาเป็น 1,005 ล้านบาทในปี 2557 เป็นผลมาจากบริษัทร่วมทุน Asia Offshore Drilling – AOD ที่เมอร์เมดถือหุ้นอยู่ 33.8% โดยเรือขุดเจาะสามขาที่มีคุณสมบัติเฉพาะตัวสูงจำนวน 3 ลำ ของ AOD ได้เริ่มให้บริการตามสัญญาว่าจ้างงานระยะเวลา 3 ปีจากบริษัทน้ำมันแห่งชาติซาอุดีอาระเบีย

โดยสรุป กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เพิ่มขึ้น 12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 2,242 ล้านบาท

Mermaid's income statement*		restated			restated		
Baht millions	4Q13	4Q14	%yoy	2013	2014	%yoy	
Total revenues	2,659	3,235	22%	9,277	10,664	15%	
Total costs	(1,958)	(2,641)	35%	(6,763)	(8,178)	21%	
Gross profits	701	594	-15%	2,514	2,486	-1%	
Gross margins (%)	26%	18%	-8%	27%	23%	-4%	
Equity incomes	234	230	-2%	374	1,005	169%	
Other incomes	7	6	-18%	26	22	-14%	
SG&A	(190)	(329)	73%	(910)	(1,270)	40%	
EBITDA	751	500	-33%	2,003	2,242	12%	
EBITDA margins (%)	28%	15%	-13%	22%	21%	-1%	
Net profits	421	142	-66%	963	1,180	23%	
Net profit margins (%)	16%	3%	-13%	10%	11%	1%	
Net profits to TTA	238	82	-66%	554	675	22%	

*as consolidated on TTA's P&L

มีการสั่งซื้อเรือขุดเจาะใหม่และเรือซ่อมบำรุงลำใหม่ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า

เมื่อเดือนมกราคม 2557 เมอร์เมด มารีไทม์ ได้ลงนามในสัญญาสั่งซื้อเรือขุดเจาะท้องแบนใหม่จำนวน 2 ลำ และเรือซ่อมบำรุงใต้ทะเลอีก 1 ลำ กับบริษัทไชน่า เมอร์แซนท์ อินดัสตรี โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์ใหม่	ราคา (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	กำหนดการส่งมอบเรือ
เรือขุดเจาะท้องแบน – MTR 3	149	ไตรมาส 1 ปี 2559
เรือขุดเจาะท้องแบน – MTR 4	149	ไตรมาส 2 ปี 2559
เรือซ่อมบำรุงใต้ทะเล DSV	138	ไตรมาส 3 ปี 2559

แนวโน้มของอุตสาหกรรมยังคงเป็นบวก แต่ต้องเพิ่มความระมัดระวัง: เมอร์เมดยังคงอยู่ในสถานะที่สามารถรับมือกับการอ่อนตัวลงของราคาน้ำมัน

การลดลงอย่างมากของราคาน้ำมันในตลาดโลก ถือเป็นความท้าทายรอบใหม่สำหรับอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซธรรมชาติของโลก บริษัทน้ำมันและก๊าซธรรมชาติต่างๆ ได้เริ่มที่ทยอยตัดค่าใช้จ่ายในการสำรวจและผลิตบางส่วนลง และมีแนวโน้มว่า การลดงบประมาณส่วนนี้จะแผ่ขยายวงกว้างออกไปอีก เนื่องจากบริษัทต่างๆ ในอุตสาหกรรมนี้ก็เริ่มมองหาวิธีการรับมือกับแนวโน้มของราคาน้ำมันที่จะลดลงไปมากกว่านี้ เมอร์เมด มารีไทม์ยังคงสามารถรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าวได้ เนื่องด้วยธุรกิจของเมอร์เมดส่วนใหญ่ให้บริการสำรวจและผลิตอยู่ในบริเวณน้ำตื้นซึ่งได้รับผลกระทบน้อยกว่า

แต่เมอร์เมด มารีไทม์ยังคงพยายามที่จะมีส่วนร่วมและสนับสนุนลูกค้าให้มากขึ้นในการรับมือกับความท้าทายรอบใหม่ของอุตสาหกรรมนี้

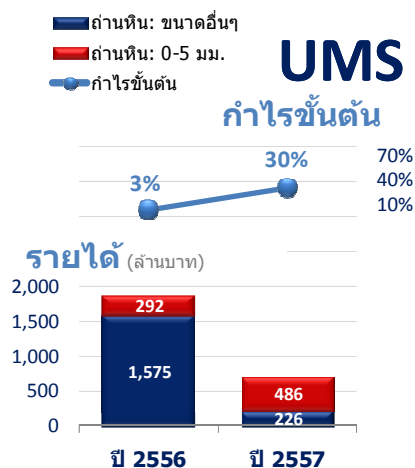
ธุรกิจวิศวกรรมได้ทะเยอทะยานในรูปแบบสัญญาระยะสั้นๆ และยังคงคอยปรับเปลี่ยนการให้บริการตามที่ลูกค้าร้องขอในเวลาเร่งด่วน เมอร์เมด มารีไทม์ยังคงดำเนินการตามแผนการขยายรูปแบบและพื้นที่ในการให้บริการไปยังตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และตลาดตะวันออกกลาง ซึ่งค่อนข้างมีเสถียรภาพกว่าตลาดอื่นๆ เรือวิศวกรรมได้ทะเลหลายลำมีกำหนดเข้ารับการตรวจซ่อมบำรุงตามระยะเวลา ซึ่งบังเอิญตรงกับช่วงฤดูที่ไม่ค่อยมีงาน ด้วยกิจกรรมการใช้งานแทนชุดเจาะที่มีอยู่อย่างต่อเนื่องและสัญญาที่เคยหาไว้ เมอร์เมด มารีไทม์คาดว่า เรือเหล่านี้จะได้ออกไปปฏิบัติการหลังจากผ่านการซ่อมบำรุงเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

สำหรับกลุ่มเรือชุดเจาะ ทางเมอร์เมด มารีไทม์กำลังพยายามที่จะหางานให้กับเรือชุดเจาะท้องแบน MTR-1 และ MTR-2 รวมถึงเรือชุดเจาะลำใหม่ MTR-3 และ MTR-4 ซึ่งเป็นความพยายามในการบุกตลาดใหม่ๆ ที่มีความเข้มแข็ง ถึงแม้ว่าจะต้องเผชิญกับสถานการณ์ราคาน้ำมันตกต่ำ

เมอร์เมด มารีไทม์ได้มีการตรวจสอบการก่อสร้างเรือลำใหม่ทั้งสามลำที่กำลังดำเนินการอยู่ในประเทศจีนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถส่งมอบได้ตามกำหนดเวลาในปี 2559 ซึ่งคาดว่าจะสร้างการเติบโตให้กับเมอร์เมดได้เป็นอย่างดีเมื่อมีสัญญาจ้างงานแล้ว

ในขณะที่เมอร์เมด มารีไทม์ ยังมีมุมมองที่เป็นบวกกับอุตสาหกรรมแต่ก็เพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น ด้วยการทำผลงานให้ดีขึ้น ปรับปรุงต้นทุนค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพ แต่ในขณะเดียวกันก็ยังรักษาคุณภาพในการให้บริการไว้ในระดับสูงตามที่ได้เคยมอบให้กับลูกค้า งบดุลที่แข็งแกร่งของบริษัท นอกจากจะทำให้บริษัทอยู่ในสถานะที่พร้อมสำหรับการแข่งขันแล้ว ยังเป็นการเปิดโอกาสให้บริษัทขยายตัวด้วยการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่มีคุณภาพที่ถูกนำมาออกขายในช่วงนี้ และเมอร์เมดยังคงให้ความสำคัญกับการสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)



เริ่มกลับมาเข้าถ่านหินและการขายแบบปกติ

หลังจากใช้เวลา 3 ไตรมาสแรกในการดำเนินการปรับสมดุลโครงสร้างเงินทุนและขายสินค้าคงคลังส่วนเกินออกไป UMS สามารถกลับมาเข้าถ่านหินและดำเนินกิจกรรมการขายได้ตามปกติในไตรมาสสุดท้ายของปี 2557 โดย UMS มีผลขาดทุนสุทธิ (20) ล้านบาท สำหรับงวด 3 เดือน (สิ้นสุด ณ เดือนธันวาคม 2557) ลดลงจาก (35) ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเมื่อนำมาเปรียบเทียบกับรอบปีปฏิทิน 2557 พบว่าตัวเลขขาดทุนลดลงเช่นเดียวกัน กล่าวคือ UMS มีผลขาดทุนสุทธิ ลดลงจาก (374) ล้านบาท ในปี 2556 เหลือเพียง (105) ล้านบาทในปี 2557 และมีกระแสเงินสดและสถานะการเงินปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก ซึ่งเป็นผลจากความสำเร็จในการปรับแผนการระบายสินค้าคงคลัง

ผลประกอบการงวด 3 เดือน (สิ้นสุด ณ เดือนธันวาคม 2557) UMS มีรายได้ 113 ล้านบาท ลดลง 74% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มปริมาณการนำเข้าและดำเนินกิจกรรมการขายถ่านหิน โดยรายได้จากการขายถ่านหินขนาด 0 - 5 มม. ลดลงอยู่ที่ 10% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ทำได้ 46% อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 35% เนื่องจาก UMS มีกำไรจากการขายเพิ่มขึ้นและมีต้นทุนขายลดลง

ในปี 2557 ทีมผู้บริหารของ UMS ให้ความสำคัญกับการขายถ่านหินคงคลังขนาด 0 - 5 มม. ประกอบกับการจำกัดปริมาณการผลิตถ่านหินคัดขนาด เพื่อปรับสมดุลโครงสร้างเงินทุน จึงส่งผลให้ UMS มีรายได้ 712 ล้านบาท ลดลง 62% จากปีก่อน และสัดส่วนการขายถ่านหินขนาด 0-5 มม. คิดเป็น 42% ของปริมาณการขายถ่านหินทั้งหมด เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งเคยทำได้ 26% UMS มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 31% จากต้นทุนค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงเนื่องจากการกลับรายการทางบัญชี (net realized value) ที่เคยมีการตั้งค่าเพื่อมูลค่าถ่านหินลดลงแต่ราคาถ่านหินในสินค้าคงคลังปรับตัวขึ้น

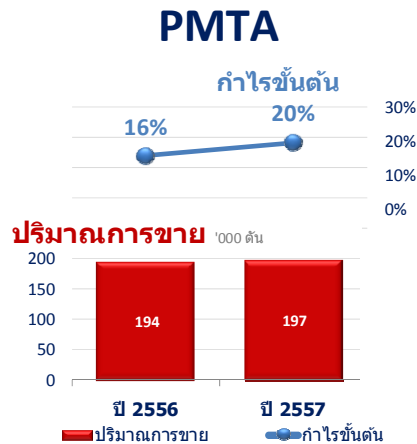
สถานะการเงินและโครงสร้างเงินทุนแข็งแกร่งขึ้น หนี้สินสุทธิต่อธนาคารลดลงเหลือ 580 ล้านบาท

ในการขายถ่านหินขนาด 0 - 5 มม. นั้น แม้ว่าจะไม่สร้างผลกำไร เพราะราคาถ่านหินต่ำลง แต่ช่วยสร้างกระแสเงินสดที่ดีให้กับ UMS อย่างมาก เพื่อปรับสมดุลโครงสร้างทางการเงิน เห็นได้จากหนี้สินสุทธิต่อธนาคารลดลงจาก 1,138 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เหลือเพียง 580 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

UMS' income statement*		restated			restated		
Baht millions	4Q13	4Q14	%yoy	2013	2014	%yoy	
Total revenues	439	113	-74%	1,867	712	-62%	
Total costs	(364)	(73)	-80%	(1,805)	(495)	-73%	
Gross profits	75	40	-47%	62	217	247%	
Gross margins (%)	17%	35%	18%	3%	30%	27%	
Other incomes	7	0	-100%	11	(4)	-137%	
SG&A	(82)	(31)	-62%	(336)	(182)	-46%	
EBITDA	0	8	2729%	(263)	32	112%	
EBITDA margins (%)	0%	7%	7%	-14%	4%	19%	
Net profits	(40)	(22)	-44%	(422)	(119)	-72%	
Net profit margins (%)	-9%	-20%	-11%	-23%	-17%	6%	
Net profits to TTA	(35)	(20)	-44%	(374)	(105)	-72%	

*as consolidated on TTA's P&L

บริษัท พีเอ็ม โพรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)



ธุรกิจขบเขาในไตรมาสสุดท้ายเพราะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ผิดปกติ

สำหรับงวด 3 เดือน (สิ้นสุด ณ เดือนธันวาคม 2557) PMTA มีกำไรสุทธิลดลง 37% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลง แต่มีต้นทุนในการขายและการบริหารจัดการสูงขึ้น ปริมาณยอดขายที่ลดลงในไตรมาสนี้ เพราะประสบปัญหาฝนตกหนักและเกิดน้ำท่วมในบริเวณสามเหลี่ยมปากแม่น้ำโขง ทำให้ลูกค้าระงับคำสั่งซื้อไว้ชั่วคราว นอกจากนี้ ลูกค้าหลายรายยังชะลอคำสั่งซื้อเพราะคาดว่านโยบายลดภาษีมูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเหลือ 5% จะเริ่มมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2558

อย่างไรก็ตาม PMTA ยังคงมีผลประกอบการที่ดีในปี 2557 โดยมีกำไรสุทธิ 270 ล้านบาท ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่ใกล้เคียงกับปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการขายปุ๋ยในประเทศเวียดนามและการส่งออกที่มีอัตราผลกำไรเพิ่มสูงขึ้น PMTA มีรายได้เท่ากับ 3,088 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2% เนื่องจากราคายู๋ต่ำลง แม้ว่าปริมาณการขายจะเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ต้นทุนการขายลดลงมากถึง 7% จากปีก่อน ตามราคาวัตถุดิบที่ลดลง ทำให้อัตราผลกำไรขั้นต้นในปี 2557 เพิ่มขึ้น 20% จาก 16% ในปี 2556 กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ลดลงจากปีก่อน 3% มาอยู่ที่ 374 ล้านบาทในปี 2557 ในขณะที่ EBITDA margins เท่ากับ 12% แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป (SG&A) เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 95%

ผลการดำเนินงานในรอบปีปฏิทิน 2557 แข็งแกร่งทั้งธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจคลังสินค้า

1) ธุรกิจปุ๋ย

PMTA มียอดขายปุ๋ยเพื่อการเกษตรจำนวน 197,535 ตัน ในปี 2557 เพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อน ยอดขายในช่วงไตรมาสสุดท้าย ลดลง 11% จากปีก่อน เนื่องจากลูกค้าชะลอการสั่งซื้อปุ๋ย ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาฝนตกหนักและเกิดน้ำท่วมในสามเหลี่ยมปากแม่น้ำโขง และนโยบายการลดภาษีมูลค่าเพิ่มสำหรับสินค้าประเภทปุ๋ยเหลือ 5% ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2558 โดยสัดส่วนการขายปุ๋ย NPK คิดเป็น 98% ของยอดขายทั้งหมดในปี 2557 ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2556 อย่างไรก็ดี แม้ว่าราคายู๋จะต่ำลง แต่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจาก PMTA เน้นขายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรสูง และมีการตั้งสายการผลิตปุ๋ยชนิดเม็ดขึ้นใหม่ ซึ่งช่วยเพิ่มกำลังการผลิตได้ประมาณ 100,000 เมตริกตัน เป็น 450,000 เมตริกตัน

โดยสายการผลิตใหม่นี้เสร็จใช้งานได้สมบูรณ์ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มยอดส่งออกตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2558 PMTA มียอดขายจากการส่งออกในปี 2557 เท่ากับ 79,385 เมตริกตัน ซึ่งคิดเป็น 41% ของยอดขายรวมทั้งหมด และมีรายได้จากการส่งออกคิดเป็น 35% ของรายได้รวมทั้งหมดที่มาจากการขายปุ๋ย ซึ่งสูงขึ้น 30%จากปี 2556

PMTA's income statement*						
	restated			restated		
Baht millions	4Q13	4Q14	%yoy	2013	2014	%yoy
Total revenues	693	589	-15%	3,152	3,088	-2%
Total costs	(552)	(477)	-14%	(2,656)	(2,483)	-7%
Gross profits	141	112	-21%	496	605	22%
Gross margins (%)	20%	19%	-1%	16%	20%	4%
Other incomes	7	11	50%	27	36	31%
SG&A	(33)	(53)	59%	(137)	(267)	95%
EBITDA	115	70	-39%	385	374	-3%
EBITDA margins (%)	17%	12%	-5%	12%	12%	0%
Net profits	88	55	-37%	271	270	0%
Net profit margins (%)	13%	9%	-3%	9%	9%	0%

*as consolidated on TTA's P&L

2) ธุรกิจคลังสินค้า

ในปี 2557 PMTA มีรายได้จากการให้เช่าคลังสินค้า 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีรายได้เท่ากับ 22 ล้านบาท เป็นผลมาจากคลังสินค้า BCC 5 ให้บริการเต็มทั้งปีและอัตราค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้จากการให้เช่าพื้นที่เก็บสินค้านั้นยังน้อยกว่ารายได้จากการขายปุ๋ย แม้ว่าได้ทำการขยายธุรกิจคลังสินค้าอย่างต่อเนื่องแล้วก็ตาม อัตราการใช้ประโยชน์ของคลังสินค้าโดยเฉลี่ยอยู่ในระดับสูงถึง 100% ในปี 2557 เทียบกับ 88% ในปี 2556 ปัจจุบัน PMTA มีพื้นที่ให้เช่าเก็บสินค้านั้นทั้งสิ้น 31,800 ตารางเมตร ซึ่งรองรับสินค้าได้ประมาณ 124,000 เมตริกตัน

การนำ PMTA เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ฟิลิ่งมีผลบังคับใช้ มีการกำหนดสัดส่วนการเสนอขายและช่วงราคาแล้ว

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) ได้อนุมัติแบบแสดงรายการข้อมูล (filing) และการเสนอขายหลักทรัพย์ของ บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเซีย โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“PMTA”) เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2557

ต่อมาในเดือนมกราคม 2558 คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ ได้อนุมัติสัดส่วนการเสนอขายหุ้นให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของ TTA และกำหนดช่วงราคาขายของหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PMTA ที่จะเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป ในเดือนมีนาคม 2558 คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ ได้อนุมัติราคาเสนอขายและวิธีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PMTA

- สัดส่วนการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของ TTA คือ 37 หุ้นสามัญของ TTA ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PMTA (37:1)
- ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PMTA แก่ผู้ถือหุ้นของ TTA และประชาชนทั่วไป อยู่ที่ 18 บาทต่อหุ้น
- กำหนดระยะเวลาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและหุ้นสามัญเดิมของ PMTA ในช่วงระหว่างวันที่ 30 มีนาคม – 3 เมษายน 2558

ส่วนองค์กรหลัก

จุดเด่น

ขยายการลงทุนในปี 2557 เพื่อสร้างการเติบโตของธุรกิจ

บริษัท	รายการการลงทุน	มูลค่า (ล้านบาท)
โทริเชนชิปปิง	ซื้อเรือขนาด Supramax 6 ลำ	4,371
เมอร์เมด มารีไทม์	ส่งต่อเรือขุดเจาะท่อแบบ 2 ลำ และ DSV 1 ลำ	14,052
บาคองโค	สร้างสายการผลิตเพื่อการส่งออก	125
TTA	ซื้อหุ้นในเมอร์เมดเพิ่ม 0.44%	60
TTA	ซื้อหุ้น 9% ในบริษัท บริษัท ไชโน แกรนด์เนส ฟู้ด อินดัสตรี กรุ๊ป จำกัด	611

ขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ให้การสนับสนุนแผนการเพิ่มทุนเมื่อเดือนมกราคม 2558

TTA ขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่สนับสนุนแผนการเพิ่มทุนของบริษัทฯ เมื่อเดือนมกราคม 2558 ที่ผ่านมา บริษัทฯ วางแผนที่จะนำเงินไปใช้ในการลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ เมื่อโอกาสเอื้ออำนวย เพื่อให้พอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ เติบโตอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืนต่อไป

TTA กำลังศึกษาสู่ทางในการลงทุนในธุรกิจขนาดใหญ่หลายธุรกิจ อาทิ เช่น การซื้อกิจการของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านอาหารและเครื่องดื่ม การลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน รวมถึงธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโลจิสติกส์ โดยเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีความพร้อมที่จะลงทุนในธุรกิจต่างๆ ได้ในจังหวะเวลาที่เหมาะสม และมีศักยภาพที่จะรับมือกับความผันผวนของตลาดที่ค่อนข้างสูงได้

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวมจำนวน 51,622 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 เป็น 15,408 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มในส่วนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (cash and cash equivalents) อันเกิดจากการที่บริษัทฯ ได้มีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนในการซื้อเรือก่อนหน้านี้นี้

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 4% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 โดยหลักแล้วเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 19% เป็น 5,805 ล้านบาท โดย TTA ได้เข้าลงทุนในบริษัท ไชโน แกรนด์เนส ฟู้ด อินดัสตรี กรุ๊ป จำกัด (“SGFI”) 9% คิดเป็นมูลค่า 611 ล้านบาท

หนี้สินรวมจำนวน 19,148 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 8% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 จำนวนหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 9% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 เป็น 9,055 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนเจ้าหนี้การค้า (trade account payable) ที่เพิ่มขึ้น 38% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 การเพิ่มกิจกรรมการเช่าเรือแบบเหมาลำของ เมอร์เมด มารีไทม์ ส่งผลให้มีจำนวนเจ้าหนี้การค้าสำหรับเช่าเรือที่เพิ่มสูงขึ้น หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 7% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 เป็น 10,093 ล้านบาท การกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสูงขึ้น 578 ล้านบาท เป็น 7,734

ล้านบาท เป็นผลมาจากการเบิกเงินกู้ยืมจากธนาคารที่มีความเชี่ยวชาญในการปล่อยกู้ของธุรกิจขนส่งสำหรับการซื้อเรือที่ได้ทำไปก่อนหน้านี้ซึ่งทาง TTA ได้ใช้เงินทุนตัวเองในการซื้อไปก่อนทั้งหมด

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 32,474 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% จากรอบบัญชีสิ้นสุดเดือนกันยายน 2557 ซึ่งมีส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จำนวน 24,478 ล้านบาท ในไตรมาสสุดท้ายของรอบปีบัญชี 2557 ในส่วนของทุนชำระแล้วของบริษัท มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 8 ล้านบาท เป็นผลมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ TTA-W3 และ TTA-W4

โครงสร้างเงินทุน

ภาระหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แบ่งเป็น เงินกู้ระยะยาวจำนวน 7,734 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากปีก่อน เป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการซื้อสินทรัพย์ ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2557 สัดส่วนหนี้สินระยะสั้นและระยะยาวต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.45 เท่า เท่ากับปีก่อนที่ 0.45 เท่า

สภาพคล่อง

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน (ตุลาคม - ธันวาคม 2557) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจาก 1,606 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็น 572 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงเป็นผลเนื่องมาจากผลประกอบการของเดือนตุลาคม - ธันวาคม 2557 ที่ชะลอตัวลง เมื่อเทียบกับผลประกอบการของเดือนตุลาคม - ธันวาคม 2556 ทั้งนี้ ได้รับผลกระทบจากการลงทุนใน SGFI ในขณะที่กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาทุนนั้นเพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากการกู้ยืมเพื่อนำมาใช้เป็นทุนในการซื้อเรือก่อนหน้านี้

สำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือน (มกราคม-ธันวาคม 2557) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 1,609 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เป็น 1,940 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับตัวดีขึ้นของผลการดำเนินงาน สำหรับการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนนั้นมีผลกระทบจากการลงทุนในเรือขนส่งสินค้าแห่งแรกของมือสองขนาด Supramax 6 ลำ และการจ่ายเงินล่วงหน้า (ประมาณ 15% ของมูลค่าทั้งหมด) ของการสั่งซื้อเรือขุดเจาะท้องแบนใหม่ 2 ลำ และ เรือ DSV ใหม่ 1 ลำ