

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับ 3 รอบปีบัญชีสรุปได้ดังนี้

- งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตรวจสอบโดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี

ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

- งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตรวจสอบโดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี

ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

- งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตรวจสอบโดยนางสาวพรทิพย์ ริมคุลิต แห่งบริษัท เคพีเอ็มจี

ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

(ข) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	ความเห็นของผู้สอบบัญชี
งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562	ให้ความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561	ให้ความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2560	ให้ความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563

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 และบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 (1 มกราคม – 31 ธันวาคม 2562) ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป และแสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์)
ประธานกรรมการ

(นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ)
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท โทริเจนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

สินทรัพย์	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธันวาคม พ.ศ. 2560		31 ธันวาคม พ.ศ. 2561		31 ธันวาคม พ.ศ. 2562	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	4,332,417	12.17	4,428,575	11.93	4,338,908	12.96
ลูกหนี้การค้า	2,699,525	7.59	2,056,679	5.54	2,137,474	6.93
ลูกหนี้อื่น	176,479	0.50	222,595	0.60	242,823	0.73
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	28	0.00	104	0.00	100,601	0.30
เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	-	648,996	1.75	84,431	0.25
เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	1,272,842	3.80
วัสดุและของใช้สิ้นเปลืองสำหรับเรือเดินทะเล	1,106,144	3.11	1,531,813	4.13	1,191,164	3.56
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	2,090,718	5.88	2,438,480	6.57	2,746,163	8.20
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	509,987	1.43	372,322	1.00	199,539	0.60
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	10,915,298	30.67	11,699,564	31.53	12,313,945	36.79
เงินลงทุนระยะยาว	5,552,086	15.60	6,355,847	17.13	6,087,770	18.19
ค่าความนิยม	67,527	0.19	67,672	0.18	64,362	0.19
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,906,612	5.36	2,010,026	5.42	208,437	0.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	171,694	0.48	328,315	0.88	282,295	0.84
ที่ดิน	500,178	1.41	399,826	1.08	504,932	1.51
อาคาร	1,646,050	4.63	1,702,827	4.59	1,638,030	4.89
ส่วนปรับปรุงอาคาร	365,904	1.03	473,347	1.28	504,790	1.51
เรือเดินทะเล	29,512,053	82.93	27,512,358	74.13	25,778,772	77.01
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์เครื่องใช้	5,639,337	15.85	4,621,074	12.45	4,232,541	12.64
รถยนต์	180,872	0.51	201,985	0.54	174,217	0.52
เรือยนต์	97,035	0.27	100,423	0.27	95,703	0.29
เรือขนถ่ายหิน	137,408	0.39	137,457	0.37	137,516	0.41
ค่าใช้จ่ายในการซ่อมเรือครั้งใหญ่	2,130,176	5.99	1,327,580	3.58	1,809,654	5.41
งานระหว่างก่อสร้าง	128,513	0.36	98,344	0.26	83,405	0.25
หักค่าเสื่อมราคาสะสม	(14,665,294)	(41.21)	(13,062,661)	(35.20)	(13,581,682)	(40.57)
หักค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	(10,110,768)	(28.41)	(7,895,065)	(21.27)	(7,640,620)	(22.83)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	15,561,464	43.73	15,617,495	42.08	13,737,258	41.04
สินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชี	315,363	0.89	290,940	0.78	225,598	0.67
สินทรัพย์อื่น	1,094,726	3.08	741,794	2.00	553,386	1.65
รวมสินทรัพย์	35,584,770	100.00	37,111,653	100.00	33,473,051	100.00

บริษัท ไทยเรซินไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบดุล					
	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธันวาคม พ.ศ. 2560		31 ธันวาคม พ.ศ. 2561		31 ธันวาคม พ.ศ. 2562	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ระยะสั้น	148,128	0.42	747,117	2.01	418,512	1.25
เจ้าหนี้การค้า - อื่น	730,150	2.05	859,467	2.32	848,787	2.54
เจ้าหนี้อื่น	173,359	0.49	180,332	0.49	174,399	0.52
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	26,609	0.07	17,843	0.05	31,993	0.10
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	98,640	0.28	158,781	0.43	114,291	0.34
ส่วนของหุ้นกู้แปลงสภาพระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,998,618	5.62	-	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,877,994	5.28	1,586,714	4.28	1,156,013	3.45
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	25,196	0.07	28,362	0.08	58,429	0.17
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	962,191	2.70	1,091,764	2.94	948,197	2.83
หนี้สินทางการเงิน	-	-	-	-	28,473	0.09
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	201,027	0.56	116,371	0.31	128,411	0.38
รวมหนี้สินหมุนเวียน	6,241,912	17.54	4,786,751	12.90	3,907,535	11.67
หุ้นกู้	-	-	3,280,046	8.84	3,289,882	9.83
เงินกู้ระยะยาว	4,084,267	11.48	4,210,954	11.35	3,416,667	10.21
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	22,250	0.06	38,787	0.10	38,898	0.12
ภาระผูกพันผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุ	147,209	0.41	165,663	0.45	177,016	0.53
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	35,152	0.10	42,458	0.11	44,491	0.13
รวมหนี้สิน	10,530,790	29.59	12,524,659	33.75	10,874,489	32.49
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5,316,169	14.94	5,028,080	13.55	4,411,280	13.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,998,447		1,998,447		1,998,447	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ	1,822,464	5.12	1,822,464	4.91	1,822,465	5.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	16,060,007	45.13	16,060,007	43.27	16,060,017	47.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญในบริษัทย่อย	2,697,644	7.58	2,686,859	7.24	2,670,305	7.98
ผลต่างของการแปลงค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยในต่างประเทศ	(1,188,370)	(3.34)	(1,288,815)	(3.47)	(2,373,276)	(7.09)
ขาดทุนที่ยังไม่รู้จากเงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้	(233,417)	(0.66)	(374,852)	(1.01)	(487,382)	(1.46)
ขาดทุนที่ยังไม่รู้จากสินทรัพย์ที่มีตัวตน	-	-	-	-	11,954	0.04
สำรองส่วนทุนจากการรวมส่วนได้เสีย	(50,030)	(0.14)	(50,030)	(0.13)	(50,030)	(0.15)
สำรองสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	874	0.00	874	0.00	874	0.00
กำไรสะสม						
สำรองตามกฎหมาย	116,760	0.33	122,220	0.33	142,250	0.42
ยังไม่ได้จัดสรร	511,879	1.44	580,187	1.56	390,105	1.17
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	19,737,811	55.47	19,558,914	52.70	18,187,282	54.33
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	35,584,770	100.00	37,111,653	100.00	33,473,051	100.00
มูลค่าตามบัญชีคือหุ้น (บาท)	10.83		10.73		9.98	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (หุ้น)	1,822,454,100		1,822,454,100		1,822,464,564	

บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้						
รายได้จากการบริการ						
ค่าระวาง	4,007,397	29.92	5,816,455	41.71	6,772,599	43.90
ค่าบริการจากธุรกิจนอกชายฝั่ง	4,918,923	36.73	3,071,868	22.03	3,286,040	21.30
ค่าบริการอื่นและค่านายหน้า	349,094	2.61	423,244	3.03	480,001	3.11
รายได้จากการขาย	4,116,847	30.74	4,634,772	33.23	4,889,339	31.69
รวมรายได้	13,392,261	100.00	13,946,339	100.00	15,427,979	100.00
ต้นทุน						
ต้นทุนการบริการ						
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเกี่ยวกับเรือเดินทะเล	3,281,060	24.50	4,430,566	31.77	5,674,004	36.78
ค่าใช้จ่ายบริการจากธุรกิจนอกชายฝั่ง	4,135,946	30.88	3,358,726	24.08	3,382,170	21.92
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการอื่นและค่านายหน้า	242,790	1.81	355,765	2.55	379,328	2.46
ต้นทุนขาย	3,288,529	24.56	3,747,351	26.87	3,856,594	25.00
รวมต้นทุน	10,948,325	81.75	11,892,408	85.27	13,292,096	86.16
กำไรขั้นต้น	2,443,936		2,053,931		2,135,883	
รายได้จากการดำเนินงาน	487,453	3.64	285,610	2.05	1,094,103	7.09
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,931,389		2,339,541		3,229,986	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	436,811	3.26	617,333	4.43	639,136	4.14
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,640,053	12.25	1,716,960	12.31	1,962,535	12.72
รวมค่าใช้จ่าย	2,076,864	15.51	2,334,293	16.74	2,601,671	16.86
กำไรจากการดำเนินงาน	854,525		5,248		628,315	
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	338,364	2.53	400,997	2.88	207,457	1.34
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	1,192,889		406,245		835,772	
ต้นทุนทางการเงิน	402,803	3.01	458,575	3.29	472,330	3.06
กำไรก่อนภาษีเงินได้	790,086		(52,330)		363,442	
ภาษีเงินได้	98,051	0.73	133,277	0.96	145,264	0.94
กำไรสุทธิสำหรับปี	692,035	5.17	(185,607)	(1.33)	218,178	1.41
การปันส่วนกำไรสุทธิสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	588,355	4.39	210,016	1.51	562,594	3.65
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	103,680	0.77	(395,623)	(2.84)	(344,416)	(2.23)
	692,035	5.17	(185,607)	(1.33)	218,178	1.41
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.32		0.12		0.31	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญอยู่ถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,822,454,100		1,822,454,100		1,822,464,564	

บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	692,035	(185,607)	218,178
ปรับปรุงด้วย :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ ไม่มีตัวตน	1,373,792	1,388,007	1,450,899
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(48,392)	37,605	(179)
ค่าตัดจำหน่ายและค่าเผื่อมูลค่าอื่น	(28,558)	79,741	65,220
ประมาณการ (กลับรายการ) ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(541)	(101,065)	771
การด้อยค่าและตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	11,128	(63,716)	232,590
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	9,956	23,139	44,527
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	(38,761)	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	402,803	458,575	472,330
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (ผลประโยชน์)	98,051	133,277	145,264
(กำไร) ขาดทุนสุทธิจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(21,746)	(47,876)	1,525
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนอื่น	(40,133)	(35,020)	(28,705)
(กำไร) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและร่วม	(3,502)	1,199	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น	-	(3,092)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการตีมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	-	-	(2,300)
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(338,364)	(400,997)	(207,457)
กำไรจากจำหน่ายส่วนได้เสียบางส่วนในบริษัทย่อยโดยอำนาจการ ควบคุมเปลี่ยนแปลง	-	-	(790,546)
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทาง การเงินที่ถือไว้เพื่อค้า	(15,679)	(18,623)	(9,500)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินกู้ระยะยาว	(51,158)	(2,909)	14,906
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากเงินกู้ระยะยาว	(460,024)	1,919	1,553
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงตามสัญญา แลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย	2,072	-	-

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

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน	1,542,979	1,264,557	1,609,076
เงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้า	598,841	704,606	(261,298)
ลูกหนี้อื่น	(15,582)	(69,438)	(31,389)
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(425,142)	2,754	(74,168)
สินค้าคงเหลือ	(155,522)	(212,055)	137,785
วัสดุและของใช้สิ้นเปลืองสำหรับเรือเดินทะเล	(92,837)	(99,343)	123,260
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(14,117)	13,981	10,137
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	537,474	209,131	43,422
สินทรัพย์อื่น	(158,946)	(47,174)	(20,554)
เจ้าหนี้การค้า	33,001	56,638	(661,921)
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	15,621	(15,871)	703,409
เจ้าหนี้อื่น	73,388	(8,712)	42,794
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	42,842	60,487	(34,815)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(417,553)	(39,530)	(98,906)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	31,270	(86,284)	45,478
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4,997	7,307	2,032
เงินสดจากการดำเนินงาน			
การผูกพันผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุ	(37,305)	(7,439)	(3,416)
จ่ายภาษีเงินได้	(82,789)	(104,691)	(63,186)
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน	2,371,351	1,480,620	1,467,740

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

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,003,619)	(1,651,582)	(639,978)
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(84,634)	(5,577)	(5,907)
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	630,517
เงินสดจ่ายลงทุนในเงินลงทุนระยะยาว	(140,168)	(17,451)	15,734
เงินจ่ายลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(148,201)	(173,055)	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนอื่น	40,133	35,020	28,705
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	85,129	139,118	207,397
เงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	315,659	435,722	9,381
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุนระยะสั้น	2,226,049	(1,044,024)	(414,139)
เงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	270,092
เงินสดจ่ายลงทุน	(564,562)	-	(38,121)
เงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อธุรกิจ	(223,670)	(201,250)	-
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(497,884)	(2,483,079)	63,681
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพันเงินกู้ระยะยาว	196,650	(121,087)	133,773
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(21,800)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	798,814	835,226	215,083
เงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ระยะสั้น	(10,382)	517,417	(345,261)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,748,782)	(1,141,394)	(1,014,584)
เงินสดจ่ายสำหรับการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	3,275,667	-
เงินสดจ่ายสำหรับการชดเชยหุ้นกู้แปลงสภาพ	(2,000,000)	(2,000,000)	-
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น	(91,119)	(136,685)	(91,121)
เงินปันผลจ่ายจากบริษัทย่อยให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(37,278)	(31,862)	(15,931)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนเรือนหุ้น	172	-	11
เงินสดรับจากการเพิ่มเงินลงทุนจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	138,000	72,064	96,427
เงินสดจ่ายสุทธิจากสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินและอัตราดอกเบี้ย	(3,088)	-	-
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(415,538)	(443,123)	(450,941)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,194,351)	826,223	(1,472,544)

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

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(2,211,615)	(27,932)	58,877
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6,952,738	4,332,417	4,428,575
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ถือไว้ในบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อกิจการ	-	105,326	-
ผลกระทบในเงินสดสุทธิจากการสูญเสียอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	-	-	(33,218)
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(390,944)	6,584	(106,352)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราในสกุลต่างประเทศ	(17,762)	12,180	(8,974)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	4,332,417	4,428,575	4,338,908
	-	-	-
รายการที่มีใช้เงินสด			
หนี้สินลงค้างจากการซ่อมเรือครั้งใหญ่	-	-	-
หนี้สินลงค้างจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	41,994	80,787	43,098
หนี้สินลงค้างสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-
หนี้สินลงค้างต้นทุนการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-
เงินปันผลค้างรับจากบริษัทร่วม	-	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	3,954	3,954	3,954

บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

การวิเคราะห์ทางการเงิน

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.75	2.44	3.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.46	1.86	2.39
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด*	เท่า	0.21	0.30	0.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า*	เท่า	4.62	5.80	7.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	79.06	62.93	52.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้*	เท่า	16.02	16.49	13.97
ระยะเวลารับหนี้	วัน	22.78	22.14	26.12
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	18.25	14.73	13.84
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.17	(1.33)	1.41
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	%	2.90	1.07	2.98
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม*	%	1.79	(0.51)	0.62
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร*	%	11.15	5.93	9.02
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์*	เท่า	0.36	0.39	0.47
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.32	0.40	0.37
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.42	0.51	0.48
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	4.79	4.93	1.77
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.24	1.10	0.73
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	23.23	43.39	16.20
ข้อมูลต่อหุ้น (PER SHARE)				
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	10.83	10.73	9.98
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	0.32	0.12	0.31
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.08	0.05	0.06
อัตราการเติบโต (GROWTH RATE)				
รายได้จากการดำเนินงาน	%	(1.97)	4.14	10.62
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	%	(6.91)	9.41	10.99
กำไรสุทธิ	%	240.66	(64.30)	167.88
สินทรัพย์รวม	%	(14.50)	4.29	(9.80)
หนี้สินรวม	%	(30.38)	18.93	(13.18)

สูตรการคำนวณ

ระยะเวลาการเก็บหนี้และชำระหนี้	:	จำนวนวันตามปีปฏิทินในแต่ละปี/งวด
อัตรากำไรขั้นต้น	:	กำไรขั้นต้น/รายได้หลักจากการดำเนินงานธุรกิจไม่รวมรายได้อื่นและกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
อัตรากำไรสุทธิ	:	กำไรสุทธิ/รายได้หลักจากการดำเนินงานธุรกิจไม่รวมรายได้อื่นและกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	:	กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่/ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เฉลี่ย
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์	:	รายได้รวมไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	:	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	:	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/ (การจ่ายชำระหนี้สินสุทธิ + รายจ่ายลงทุนสุทธิจากเงินรับจากการขายหุ้นทุน + ซื้อสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	:	ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่/จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
กำไรสุทธิต่อหุ้น	:	กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่/จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี 2562

บริษัท โทรีเซนไทย จำกัด (มหาชน)

in million Baht	4Q/18	3Q/19	4Q/19	% YoY	% QoQ	2018	2019	% YoY
Revenues	3,903.6	3,887.5	4,153.5	6%	7%	13,946.3	15,428.0	11%
Gross Profits/(Losses)	772.3	803.5	1,021.5	32%	27%	3,087.0	3,159.3	2%
Share of Profit of Associates and JVs	115.2	79.1	83.1	-28%	5%	401.0	245.0	-39%
EBITDA	306.3	752.0	674.5	120%	-10%	1,457.5	1,906.4	31%
Net Profits/(Losses)	(216.2)	559.9	83.0	138%	-85%	(185.6)	218.2	218%
Net Profits/(Losses) to TTA	(40.7)	652.8	176.0	533%	-73%	210.0	562.6	168%
Number of Shares (million Shares)	1,822.5	1,822.5	1,822.5	0%	0%	1,822.5	1,822.5	0%
Basic Earnings per Share (in Baht)	(0.02)	0.36	0.10	533%	-73%	0.12	0.31	168%
Normalized Net Profits/(Losses)	(205.2)	259.1	235.8	215%	-9%	(284.5)	106.3	137%
Normalized Net Profits/(Losses) to TTA	(29.7)	351.2	271.2	1013%	-23%	134.0	392.1	193%
Gross Margin (%)	20%	21%	25%			22%	20%	
EBITDA Margin (%)	8%	19%	16%			10%	12%	
Net Profit Margin (to TTA) (%)	-1%	17%	4%			2%	4%	
Net Profit Margin (%)	-6%	14%	2%			-1%	1%	

*Normalized Net Profits/(Losses) = Net Profits/(Losses) - Non-Recurring Items

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

โครงสร้างรายได้ ปี 2562



รายได้รวมในปี 2562 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 11%YoY เป็น 15,428.0 ล้านบาท โดยกลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร และกลุ่มการลงทุนอื่น คิดเป็นร้อยละ 44 ร้อยละ 21 ร้อยละ 19 และร้อยละ 16 ของรายได้รวมทั้งหมด ตามลำดับ กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 3,159.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2%YoY ส่วนอัตราค่าไถ่ขั้นต้นยังคงมากกว่าร้อยละ 20 ในปี 2562 นอกจากนี้ มีกำไรจากการลงทุนจากการขายหุ้นบางส่วนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง จำนวน 283.7 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง YoY ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลง YoY โดยปัจจัยหลักมาจากการปรับอัตราค่าเช่าภายในของเรือเปล่า (internal bareboat charter rate) ของบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง ภายใต้กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง ดังนั้น EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 31%YoY เป็น 1,906.4 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งและกำไรจากการลงทุน อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าขึ้นของเงินบาทส่งผลให้เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 139.3 ล้านบาท ในปี 2562 ซึ่งส่วนใหญ่ถูกพิจารณาว่าเป็นขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (unrealized) เปรียบเทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 25.9 ล้านบาท ในปี 2561 นอกจากนี้ ยังมีกำไรจากการขายพิเศษในปี 2562 จำนวน 111.9 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการไถ่สิทธิจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียของ TTA ในบริษัทย่อยจนถูกพิจารณาว่าเป็นการลงทุนอื่นแทนบริษัทย่อย สุทธิด้วยค่าเผื่อนี้ ส่งผลจะสูญเสียและการด้อยค่าทางบัญชีของเรือวิศวกรรมได้ทะเล จำนวน 2 ลำ ในขณะเดียวกัน กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือยังคง

รักษาดำเนินงานในอุตสาหกรรมได้อย่างดี โดยมีอัตราค่าระวางเรือเทียบท่า (TCE) สูงกว่าอัตราตลาดสุทธิหรือร้อยละ 16 แต่ลดลงเล็กน้อย YoY ทั้งนี้ ถึงแม้ว่ากลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตรได้เผชิญกับปัจจัยที่ทำนายหลายด้าน ทั้งการแข่งขันจากประเทศจีน และราคาพืชผลทางการเกษตรที่ตกต่ำ แต่ยังคงสามารถทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง และรักษาดำเนินงานในอุตสาหกรรมได้ โดยมีปริมาณขายปุ๋ยปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY ส่วนกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง ภายใต้สภาวะที่มีการแข่งขันสูง มีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของ TTA ที่ปรับตัวดีขึ้น 184.6 ล้านบาท หรือ 34%YoY และมูลค่าสัญญาให้บริการรอส่งมอบ (order book) ณ สิ้นปี 2562 แตะระดับ 217 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นครั้งแรกนับจากปลายปี 2559 นอกจากนี้ ธุรกิจปิโตรเคมี สามารถทำกำไรได้เป็นครั้งแรกหลังจากซื้อกิจการเข้ามาในปี 2560 โดยสรุป ถึงแม้จะขาดทุนเพิ่มขึ้น YoY จากอัตราแลกเปลี่ยน ที่ส่วนใหญ่ถูกพิจารณาว่าเป็นขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น แต่ผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในส่วนที่เป็นของ TTA เติบโต 193%YoY เป็น 392.1 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจหลักส่วนใหญ่ที่ปรับตัวดีขึ้น YoY และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA เติบโต 168%YoY เป็น 562.6 ล้านบาท ในปี 2562

นอกจากผลประกอบการที่เป็นตัวเงินแล้ว TTA ได้ให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจ และการพัฒนาอย่างยั่งยืน ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- การแต่งตั้งคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการเพื่อทบทวน กำกับดูแล และติดตามผลของนโยบายการกำกับดูแลกิจการ รวมถึงการปฏิบัติให้อยู่ในกรอบของจริยธรรม
- การแต่งตั้งคณะกรรมการการพัฒนาอย่างยั่งยืนเพื่อกำกับดูแลการพัฒนาอย่างยั่งยืน
- การเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระและเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี
- การประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC)

เหตุการณ์/ การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปี 2562

- TTA ได้รับการจัดอันดับบริษัทจดทะเบียนที่มีการกำกับดูแลกิจการในเกณฑ์ “ดีเลิศ” หรือ 5 ดาว ในปี 2562
- ทาโก้เบลล์ (Taco Bell) ดำเนินงานภายใต้บริษัทย่อยที่ TTA ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 70 ได้เปิดสาขาแรกในประเทศไทยในเดือนมกราคม 2562
- TTA ขายหุ้นและเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 ในบริษัทย่อยที่ TTA ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ให้กับบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทพลังงานรายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น ในเดือนกรกฎาคม 2562 หลังจากการทำรายการ บริษัทย่อยนี้ได้ถูกพิจารณาว่าเป็นการร่วมค้าของ TTA
- TTA ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ (IFRS 9 และ IFRS 15) มาถือปฏิบัติในปี 2562

ภาพรวมรายการธุรกิจ

รายได้ค่าระวางของกลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือในปี 2562 อยู่ที่ 6,772.6 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 16% YoY สาเหตุหลักมาจากจำนวนวันให้บริการที่เพิ่มขึ้นของเรือที่เข้ามาเสริมกองเรือ (chartered-in vessel) ซึ่งเป็นผลมาจากธุรกิจเรือเช่า (charter-in business) ที่เติบโตขึ้น ค่าดัชนีบอดดิก (BDI) เฉลี่ยอยู่ที่ 1,353 จุด และแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 ปีที่ 2,518 จุด ในเดือนกันยายน ปี 2562 สาเหตุหลักมาจากการกลับมาสู่สภาวะปกติของการส่งออกสินค้าแร่เหล็กจากประเทศบราซิลและประเทศออสเตรเลียหลังจากการหยุดชะงักอย่างรุนแรงในช่วงครึ่งปีแรก และจากอุปทานที่จำกัดเนื่องจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับกฎระเบียบ IMO2020 อัตราค่าระวางเรือเทียบเท่า (TCE) อยู่ที่ 10,991 เหรียญสหรัฐต่อวัน สูงกว่าอัตราค่าระวางเรือชุปราแม็กซ์สุทธิที่ 9,451 เหรียญสหรัฐต่อวัน อยู่ร้อยละ 16 ในปี 2562 ส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 1,508.6 ล้านบาท EBITDA อยู่ที่ 1,326.5 ล้านบาท ดังนั้น กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือรายงานผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 749.0 ล้านบาท ในปี 2562

รายได้ของกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งในปี 2562 อยู่ที่ 3,286.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7%YoY สาเหตุหลักมาจากอัตราการใช้ประโยชน์เรือที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือ (performing vessel utilization rate) เพิ่มขึ้น YoY จากร้อยละ 52 เป็นร้อยละ 79 จากจำนวนวันทำงานของเรือที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้น ส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 108%YoY เป็น 302.7 ล้านบาท EBITDA ปรับตัวดีขึ้น 262.5 ล้านบาท หรือ 80%YoY เป็น (66.2) ล้านบาท ทั้งนี้ มีผลขาดทุนจากรายการพิเศษ จำนวน 134.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียและการด้อยค่าทางบัญชีของเรือวิศวกรรมได้ทะเล จำนวน 2 ลำ ดังนั้น กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งรายงานผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 358.8 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวดีขึ้น 184.6 ล้านบาท หรือ 34%YoY และผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 437.2 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวดีขึ้น 14%YoY ในปี 2562 มูลค่าสัญญาให้บริการที่รอส่งมอบ ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าจากปลายปีก่อน จนแตะระดับ 217 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นครั้งแรกนับจากปลายปี 2559

รายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตรในปี 2562 อยู่ที่ 2,820.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4%YoY สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายปุ๋ยที่เพิ่มขึ้นและการเติบโตของธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ถึงแม้ว่าปีนี้ กลุ่มธุรกิจฯ จะเผชิญกับปัจจัยที่ทำนายในหลายๆ ด้าน ทั้งจากการแข่งขันจากประเทศจีนไปจนถึงราคาพืชผลทางการเกษตรที่ตกต่ำ แต่กลุ่มธุรกิจฯ ยังคงสามารถรักษาตำแหน่งในอุตสาหกรรมได้ โดยปริมาณขายปุ๋ยทั้งหมดปรับตัวเพิ่มขึ้น 3%YoY เป็น 189.8 พันตัน ทั้งนี้ ปริมาณขายปุ๋ยภายในประเทศเวียดนามเพิ่มขึ้น 22%YoY ในขณะที่ปริมาณการส่งออกปุ๋ยลดลง 30%YoY จากการแข่งขันของผู้ผลิตปุ๋ยจากประเทศจีน ซึ่งเป็นผลมาจากการยกเว้นภาษีส่งออกปุ๋ยของประเทศจีน กำไรขั้นต้น (spread) อยู่ที่ 555.4 ล้านบาท EBITDA เพิ่มขึ้น 13%YoY เป็น 152.3 ล้านบาท โดยสรุป กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตรรายงานผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 30.0 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 16%YoY ในปี 2562

ฐานะการเงิน

	37,112		33,473		
เงินสดภายใต้การบริหาร ⁽¹⁾	6,867	2,700	7,085	2,593	หนี้สินอื่น
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,832	9,825	5,229	8,281	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
สินทรัพย์ถาวรที่มีตัวตน ⁽²⁾	17,628	24,587	13,946	22,599	ส่วนของผู้ถือหุ้น
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,785		7,213		
	สินทรัพย์	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	สินทรัพย์	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	
	ณ 31 ธันวาคม 2561		ณ 31 ธันวาคม 2562		

⁽¹⁾ เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

⁽²⁾ ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 TTA มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 33,473.1 ล้านบาท ลดลง 10% YoY หรือ 3,638.6 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ถาวรจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ และการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มาถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก เงินสดภายใต้การบริหาร ซึ่งรวมถึงเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นอยู่ในระดับสูงที่ 7,085.1 ล้านบาท หนี้สินรวมลดลง 13% YoY เป็น 10,874.5 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินกู้ ทั้งนี้ ถึงแม้จะมีกำไรสุทธิเป็นบวกในปี 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 8% เป็น 22,598.6 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ปัจจัยหลักมาจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ ผลกระทบจากนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มาถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก และการจ่ายเงินปันผล โดยในเดือนพฤษภาคม 2562 TTA ได้จ่ายเงินปันผล จำนวน 0.05 บาทต่อหุ้น หรือรวมทั้งหมด 91.1 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2561 นอกจากนี้ TTA ยังมีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (net IBD/E) อยู่ในระดับต่ำที่ 0.05 เท่า ณ สิ้นปี 2562

กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ (Shipping Segment)

Performance Summary

in million Baht	4Q/18	3Q/19	4Q/19	%YoY	%QoQ	2018	2019	%YoY
Freight Revenues	1,788.6	1,783.5	1,829.2	2%	3%	5,816.5	6,772.6	16%
Vessel Operating Expenses	1,295.9	1,376.1	1,321.6	2%	-4%	4,036.2	5,264.0	30%
Gross Profits/(Losses)	492.6	407.4	507.5	3%	25%	1,780.3	1,508.6	-15%
Other Income	8.8	11.2	8.5	-4%	-25%	21.3	43.1	102%
Gains/(Losses) on Investment	-	1.7	18.7	0%	971%	-	15.4	0%
SG&A	61.4	59.5	52.9	-14%	-11%	250.3	240.5	-4%
EBITDA	440.0	360.9	481.8	9%	34%	1,551.4	1,326.5	-14%
Depreciation & Amortization	108.6	104.1	103.2	-5%	-1%	414.1	414.9	0%
EBIT	331.5	256.8	378.6	14%	47%	1,137.3	911.7	-20%
Finance Costs	46.2	40.3	33.6	-27%	-17%	172.0	156.4	-9%
Gains/(Losses) from Foreign Exchange	(1.3)	(3.5)	(3.1)	-133%	13%	(3.5)	(14.3)	-315%
Gains/ (Losses) from Non-Recurring Items	(0.0)	22.8	-	100%	-100%	88.8	12.0	-86%
Profits/(Losses) before Income Tax	283.9	235.8	342.0	20%	45%	1,050.6	753.0	-28%
Income Tax Expenses	1.2	1.2	0.3	-79%	-80%	3.4	4.0	16%
Net Profits/(Losses)	282.7	234.5	341.7	21%	46%	1,047.2	749.0	-28%
Normalized Net Profits/(Losses)	282.7	211.7	341.7	21%	61%	958.4	737.0	-23%
Gross Margin (%)	28%	23%	28%			31%	22%	
EBITDA Margin (%)	25%	20%	26%			27%	20%	
Net Profit Margin (%)	16%	13%	19%			18%	11%	

*TTA held 100.00% of issued and paid up capital of TSG at the end of December 2019.

**As consolidated on TTA's P&L

***Normalized Net Profits/(Losses) = Net Profits/(Losses) - Non-Recurring Items

Fleet Data Summary	4Q/18	3Q/19	4Q/19	%YoY	%QoQ	2018	2019	%YoY
Calendar days for owned fleet ⁽¹⁾	1,932	1,932	1,932	0%	0%	7,688	7,665	0%
Available service days for owned fleet ⁽²⁾	1,851	1,882	1,876	1%	0%	7,486	7,453	0%
Operating days for owned fleet ⁽³⁾	1,844	1,882	1,876	2%	0%	7,453	7,430	0%
Owned fleet utilization ⁽⁴⁾	100%	100%	100%	0%	0%	99.6%	99.7%	0%
Voyage days for chartered-in fleet	1,168	1,417	1,177	1%	-17%	3,852	5,869	52%
TC (%)	57%	52%	46%			62%	53%	
VC/COA (%)	43%	48%	54%			38%	47%	
Average DWT (Tons)	55,285	55,285	55,285	0%	0%	55,285	55,285	0%
Number of vessels at the ending period	21	21	21	0%	0%	21	21	0%
Average number of vessels ⁽⁵⁾	32.7	35.9	33.2	1%	-7%	31.0	36.4	18%

Market Data	4Q/18	3Q/19	4Q/19	%YoY	%QoQ	2018	2019	%YoY
BDI Index	1,363	2,030	1,562	15%	-23%	1,353	1,353	0%
BSI Index	1,049	1,100	956	-9%	-13%	1,031	880	-15%
Net Supramax TC Rate** (USD/Day)	10,996	11,886	10,226	-7%	-14%	10,637	9,451	-11%

Average Daily Operating Results ⁽⁶⁾ (USD/Day)	4Q/18	3Q/19	4Q/19	%YoY	%QoQ	2018	2019	%YoY
Highest TCE Rate	24,277	27,531	24,189	0%	-12%	24,277	27,531	13%
Thoresen TCE Rate ⁽⁷⁾	12,535	12,118	13,471	7%	11%	11,591	10,991	-5%
TCE Rate of Owned Fleet	12,660	11,452	12,373	-2%	8%	11,620	10,268	-12%
Gain/(Loss) from Chartered-In Vessels	(125)	666	1,097	978%	65%	(29)	723	2557%

Expenses								
Vessel Operating Expenses (Owner's expenses)	3,755	3,866	4,025	7%	4%	3,723	3,869	4%
Dry-Docking Expenses	535	689	738	38%	7%	522	663	27%
General and Administrative Expenses	1,010	1,029	930	-8%	-10%	1,035	1,040	0%
Cash Costs	5,300	5,584	5,693	7%	2%	5,279	5,572	6%
Finance Costs, net	761	697	591	-22%	-15%	711	676	-5%
Depreciation	1,787	1,801	1,817	2%	1%	1,712	1,793	5%
Income Taxes	20	22	4	-78%	-79%	14	17	21%
Total Costs	7,868	8,104	8,106	3%	0%	7,716	8,058	4%
Operating Results	4,666	4,014	5,365	15%	34%	3,874	2,934	-24%
USD/THB Rate (Daily Average)	32.81	30.71	30.28	-8%	-1%	32.31	31.05	-4%

Equivalent Gross Margin Per Day (%)	70%	68%	70%			68%	65%	
Equivalent EBITDA Margin Per Day (%)	58%	54%	58%			54%	49%	
Equivalent Net Profit Margin Per Day (%)	37%	33%	40%			33%	27%	

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

** Supramax TC Rate less commission

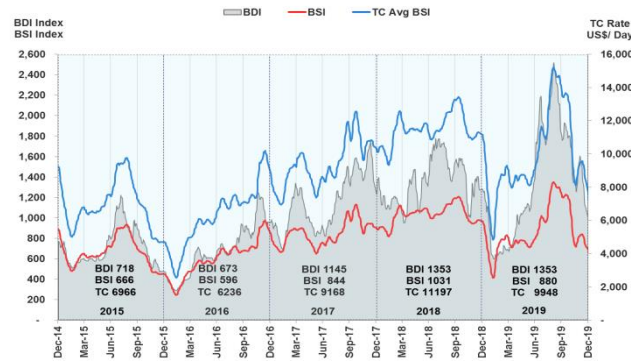
Note:

- 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 utilization 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.
- Gross Supramax TC rate net of commission. Based on BSI-52 index up through 4Q/18, and BSI-58 index used as from 1Q/19.
- The per day basis is calculated based on available service days for owned fleet
- Thoresen TCE Rate comprises owned fleet TCE rate and gain (loss) from chartered-in vessels, excluding realized/unrealized gain (loss) on derivatives.

TCE Rate = Time-Charter Equivalent Rate
TC Rate = Time-Charter Rate

BDI = The Baltic Exchange Dry Index
BSI = The Baltic Exchange Supramax Index

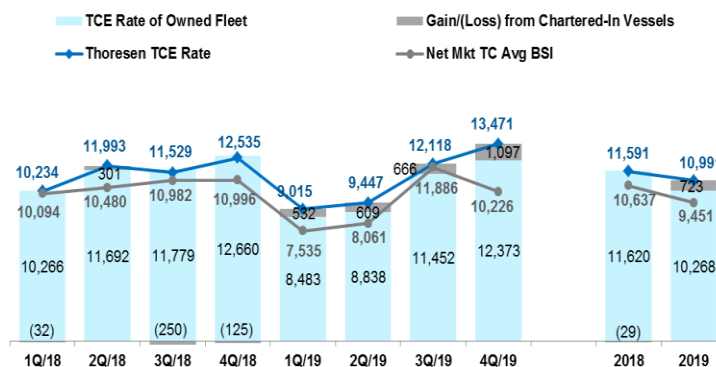
Dry Bulk Market Index



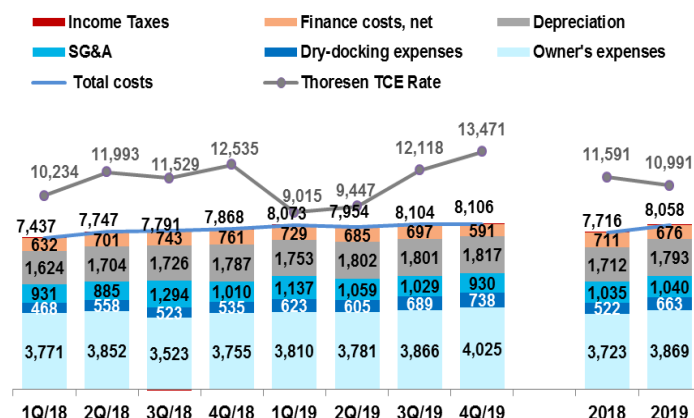
(1) BSI referred to 52,000 dwt bulk carrier basis for the period before 3 April 2017 and to 58,000 dwt bulk carrier basis for the period starting 3 April 2017.
 (2) TC Avg BSI is based on BSI-52 index up through 4Q/18, and BSI-58 index used as from 1Q/19.

ในปี 2562 ดัชนีบอลติก (BDI) พ้นตัวจากจุดต่ำสุดของปีที่ 595 จุด ในเดือนกุมภาพันธ์ ขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 ปี ที่ 2,518 จุด ในเดือนกันยายน และปิดปีที่ 1,090 จุด โดยมีค่าเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ 1,353 จุด ในช่วงครึ่งปีแรก ไตรมาสที่ 1 นอกจากจะเป็นช่วงอ่อนตัวตามฤดูกาลแล้ว ได้เกิดเหตุการณ์เชื่อกันกักเก็บทางแร่ของเหมือง Vale ถล่มในประเทศบราซิล และพายุไซโคลนเวโรนิกาพัดถล่มประเทศออสเตรเลีย ทำให้เกิดการหยุดชะงักอย่างรุนแรงของการส่งออกสินแร่เหล็กจากแหล่งผลิตที่ใหญ่ที่สุดในโลก 2 แห่ง ต่อมาในช่วงครึ่งปีหลัง การส่งออกสินแร่เหล็กของประเทศบราซิลและประเทศออสเตรเลียได้กลับสู่สภาวะปกติ และจำนวนเรือเทกองได้ถูกจำกัดจากจำนวนวันหยุดเดินเรือที่เพิ่มขึ้นเพื่อทำการติดตั้งเครื่องบำบัดก๊าซซัลเฟอร์ โดยเฉพาะเรือประเภทเคป (cape) ส่งผลให้การค้าสินค้าเทกองกลับมาฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 3 และปิดปีอ่อนตัวลงตามฤดูกาล สำหรับปี 2563 นั้น เริ่มต้นปีอย่างยากลำบาก นอกจากการอ่อนตัวตามฤดูกาลในไตรมาสที่ 1 แล้ว ยังเกิดเหตุการณ์อุทกภัยในประเทศบราซิล ส่งผลให้ผลผลิตสินแร่เหล็กต่ำกว่าปกติ ตลอดจนการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 อย่างไรก็ดี นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าการแพร่ระบาดจะส่งผลในระยะสั้น และอุปสงค์อุปทานของการขนส่งสินค้าแห้งเทกองจะกลับมาสู่สภาวะปกตินับจากไตรมาสที่ 2/2563 นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยเชิงบวกจากการเซ็นสัญญาการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน ซึ่งจะช่วยส่งเสริมการค้าธัญพืชและถั่วเหลืองในปี 2563 ส่วนการเติบโตด้านอุปทานคาดว่าจะถูกจำกัดจากกฎระเบียบในการลดการปล่อยก๊าซซัลเฟอร์ขององค์กรทางทะเลระหว่างประเทศ (IMO2020) ซึ่งเริ่มบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 โดยปัจจัยบวกรวมถึงระยะเวลาที่เรือเข้าอุเพื่อติดตั้งเครื่องบำบัดก๊าซซัลเฟอร์ (scrubber retrofit time) ความเร็วเรือที่ลดลง และการปลดระวางเรือที่เพิ่มขึ้น

Net Supramax TC Rate VS Thoresen's TCE Rate



Revenue VS Cost Structure (US\$ per vessel day)



รายได้ค่าระวางในปี 2562 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 16% YoY เป็น 6,772.6 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนวันทำงานของเรือที่เข้ามาเพิ่ม ซึ่งเป็นผลมาจากธุรกิจเรือเช่า (charter-in business) ที่เติบโตขึ้น โดยวันทำงานของเรือที่เข้ามาเพิ่มมากขึ้น 2,017 วัน หรือคิดเป็น 52% YoY สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของเรือเทกองนั้น ผลการดำเนินงานรายวัน เช่น อัตราค่าระวางเรือเทียบท่า (TCE) ต่อวัน ถูกใช้เป็นบรรทัดฐานในระดับสากล อัตราค่าระวางเรือเทียบท่า (TCE) ในปี 2562 อยู่ที่ 10,991 เหรียญสหรัฐต่อวัน สูงกว่าอัตราค่าระวางเรือซูปราแมกซ์สุทธิ ซึ่งอยู่ที่ 9,451 เหรียญสหรัฐต่อวัน อยู่ร้อยละ 16 แต่ลดลงเล็กน้อย YoY อัตราค่าระวางเรือเทียบท่าประกอบไปด้วยอัตราค่าระวางเรือเทียบท่าสำหรับเรือที่กลุ่มธุรกิจฯ เป็นเจ้าของที่ 10,268 เหรียญสหรัฐต่อวัน และกำไรจากเรือที่เข้ามาเพิ่มที่ 723 เหรียญสหรัฐต่อวัน อัตราค่าระวางเรือสูงสุดอยู่ที่ 27,531 เหรียญสหรัฐต่อวัน ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือ (OPEX) ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 3,869 เหรียญสหรัฐต่อวัน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดเพิ่มขึ้น 6% YoY เป็น 5,572 เหรียญสหรัฐต่อวัน สาเหตุหลักมาจากการซื้อวัสดุอุปกรณ์ตามรอบการใช้งาน และค่าใช้จ่ายในการเข้าอู่แห้ง (dry-docking) ที่สูงขึ้นตามรอบการซ่อมบำรุงของเรือ กำไรขั้นต้นลดลง 15% YoY เป็น 1,508.6 ล้านบาท ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นเทียบเท่าต่อวัน (equivalent gross margin per day) ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 68 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 65 ในปี 2562 เนื่องจากอัตราค่าระวางเรือเทียบท่าที่ลดลง EBITDA อยู่ที่ 1,326.5 ล้านบาท ดังนั้น กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือรายงานผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 749.0 ล้านบาท ในปี 2562

ณ สิ้นปี 2562 กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือเป็นเจ้าของเรือซูปราแมกซ์ จำนวน 21 ลำ มีระวางบรรทุกเฉลี่ยเท่ากับ 55,285 เดทเวทตัน (DWT) และมีอายุเฉลี่ย 12.71 ปี ทั้งนี้ ไม่มีการซื้อหรือขายเรือในปี 2562 ในขณะที่มีการซื้อเรือมือสองจำนวน 2 ลำ และขายเรือเก่าออกไปจำนวน 2 ลำ ในปี 2561 กลุ่มธุรกิจฯ ดำเนินกองเรือรวมเฉลี่ย 36.4 ลำ ในปี 2562 ซึ่งประกอบไปด้วยเรือที่กลุ่มธุรกิจฯ เป็นเจ้าของ 20.3 ลำ และเรือเช่า 16.1 ลำ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปริมาณกองเรือรวมเฉลี่ยในปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 31.0 ลำ โดยแบ่งเป็นเรือที่กลุ่มธุรกิจฯ เป็นเจ้าของ 20.4 ลำ และเรือเช่า 10.6 ลำ ซึ่งการเพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากธุรกิจเรือเช่า (charter-in business) ที่เติบโตขึ้น

กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง (Offshore Service Segment)

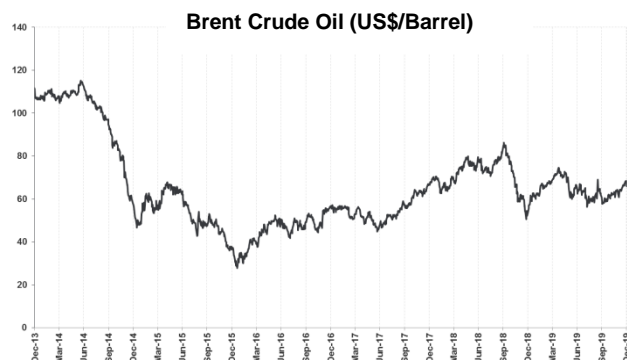
Performance Summary

in million Baht	4Q/18	3Q/19	4Q/19	% YoY	% QoQ	2018	2019	% YoY
Revenues	847.3	825.9	860.7	2%	4%	3,071.9	3,286.0	7%
Total Costs	855.2	770.7	792.3	-7%	3%	2,926.2	2,983.4	2%
Gross Profits/(Losses)	(8.0)	55.2	68.4	960%	24%	145.6	302.7	108%
Other Income	4.9	6.1	4.8	-2%	-22%	33.9	26.2	-23%
Gains/(Losses) on Investment	3.1	(15.3)	9.3	195%	161%	7.7	(19.6)	-353%
SG&A	262.9	145.0	81.3	-69%	-44%	776.5	523.3	-33%
EBITDA from Operation	(262.9)	(99.0)	1.2	100%	101%	(589.2)	(213.9)	64%
Share of Profit of Associates and JVs	63.1	38.0	33.1	-47%	-13%	260.5	147.7	-43%
EBITDA	(199.8)	(60.9)	34.3	117%	156%	(328.7)	(66.2)	80%
Depreciation & Amortization	127.0	106.4	103.2	-19%	-3%	455.8	432.3	-5%
EBIT	(326.8)	(167.3)	(68.8)	79%	59%	(784.6)	(498.5)	36%
Finance Costs	32.1	24.6	22.0	-31%	-10%	125.9	105.7	-16%
Gains/(Losses) from Foreign Exchange	(5.9)	(0.3)	0.1	101%	125%	2.2	7.1	228%
Gains/ (Losses) from Non-Recurring Items	0.0	(2.0)	(132.7)	-1167114%	-6581%	55.5	(134.7)	-343%
Profits/(Losses) before Income Tax	(364.8)	(194.2)	(223.5)	39%	-15%	(852.8)	(731.7)	14%
Income Tax Expenses	14.4	1.0	2.1	-85%	107%	28.4	18.0	-37%
Net Profits/(Losses)	(379.2)	(195.2)	(225.6)	41%	-16%	(881.3)	(749.7)	15%
Net Profits/(Losses) Attributable to Non-Controlling Interest	(161.1)	(80.5)	(94.3)	41%	-17%	(370.2)	(312.5)	16%
Net Profits/(Losses) to TTA	(218.0)	(114.7)	(131.3)	40%	-15%	(511.1)	(437.2)	14%
Normalized Net Profits/(Losses)	(379.2)	(193.2)	(92.9)	76%	52%	(936.8)	(615.0)	34%
Normalized Net Profits/(Losses) To TTA	(218.0)	(113.5)	(54.1)	75%	52%	(543.4)	(358.8)	34%
Gross Margin (%)	-1%	7%	8%			5%	9%	
EBITDA Margin (%)	-24%	-7%	4%			-11%	-2%	
Net Profit Margin (%)	-45%	-24%	-26%			-29%	-23%	

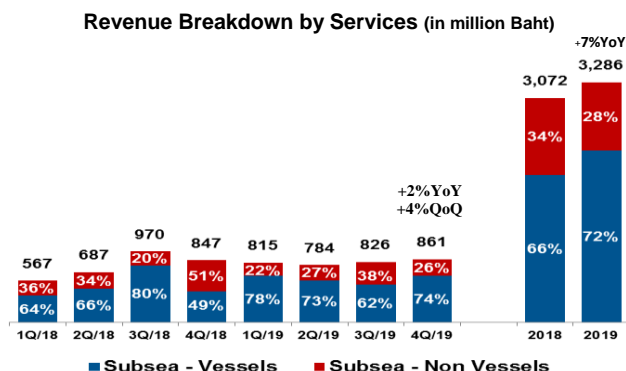
*TTA directly and indirectly held 58.22% of issued and paid up capital of MML at the end of December 2019.

**As consolidated on TTA's P&L

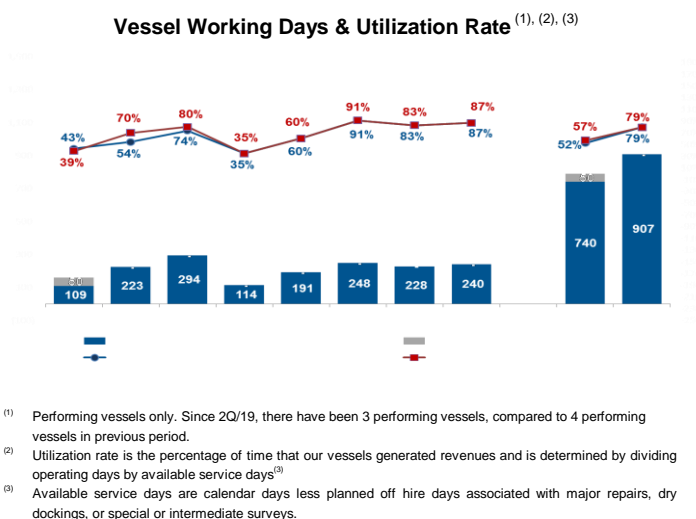
***Normalized Net Profits/(Losses) = Net Profits/(Losses) - Non-Recurring Items



ราคาน้ำมันดิบเบรนท์มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 64 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในปี 2562 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ยังคงมีการซื้อขายอย่างผันผวนในกรอบ 54-75 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในปี 2562 ทั้งนี้ เพื่อรักษาเสถียรภาพของตลาดน้ำมันดิบ ประเทศผู้ส่งออกน้ำมันในกลุ่มโอเปก (OPEC) และประเทศพันธมิตรซึ่งนำโดยประเทศรัสเซียได้ตกลงร่วมกันที่จะลดกำลังการผลิตน้ำมันลง 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่เดือนมกราคมของปี 2562 ไปจนถึงเดือนมีนาคมของปี 2563 และมีโอกาสที่จะขยายระยะเวลาอีกในอนาคต ทั้งนี้ Energy Information Administration (EIA) คาดการณ์ว่าราคาน้ำมันดิบเบรนท์จะเฉลี่ยอยู่ที่ 65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในปี 2563 และ 68 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ในปี 2564



ถึงแม้ไตรมาสที่ 4/2562 จะเป็นไตรมาสที่อ่อนตัวตามฤดูกาลของธุรกิจ กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งมีรายได้เพิ่มขึ้น 4%QoQ และ 2%YoY เป็น 860.7 ล้านบาท เนื่องจากอัตราการใช้ประโยชน์เรือที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ต่อเนื่องจากสัญญาให้บริการที่รอส่งมอบมูลค่าสูงจากไตรมาสที่ผ่านมา จำนวนวันทำงานเพิ่มขึ้นสองเท่า YoY เป็น 240 วัน ในไตรมาสที่ 4/2562 ส่วนในไตรมาสที่ 4/2561 มีการนำเรือ 1 ลำ เข้าอยู่แห้ง (dry-docking) ตามรอบเวลาการบำรุงรักษา อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือ (performing vessel utilization rate) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 35 ในไตรมาสที่ 4/2561 เป็นร้อยละ 87 ในไตรมาสที่ 4/2562 กำไรขั้นต้นเป็นบวก จำนวน 68.4 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารักษาระดับ QoQ ที่ 33.1 ล้านบาท แต่ลดลง YoY เนื่องจากการปรับอัตราค่าเช่าภายในของเรือเปล่าภายใต้สัญญาใหม่ที่ต่ออายุออกไปอีก 3 ปี ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 44%QoQ และ 69%YoY สาเหตุหลักมาจากการปรับโครงสร้างด้วยยุทธวิธี rightsizing และ ค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษาต่างๆ ที่ลดลง EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น



ในปี 2562 กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งมีรายได้เพิ่มขึ้น 7%YoY เป็น 3,286.0 ล้านบาท จากอัตราการใช้ประโยชน์เรือที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือ (performing vessel utilization rate) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 52 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 79 ในปี 2562 ตามจำนวนวันทำงานของเรือที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่สูงขึ้นจากการนำเรือเข้าอยู่เย็น จำนวน 1 ลำ ในไตรมาสที่ 2/2562 จำนวนวันทำงานเพิ่มขึ้น 23%YoY เป็น 907 วัน และไม่มีการนำเรือเข้าอยู่แห้ง (dry-docking) ในปี 2562 เมื่อเทียบกับการนำเรือเข้าอยู่แห้ง จำนวน 4 ลำ ในปี 2561 ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่กำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นสองเท่าเป็น 302.7 ล้านบาท จากอัตราการใช้ประโยชน์เรือและประสิทธิภาพในการ

ดำเนินงานที่สูงขึ้น ในทำนองเดียวกัน อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น YoY จากร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 9 ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 33%YoY สาเหตุหลักมาจากการปรับโครงสร้างด้วยยุทธวิธี rightsizing และค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษาที่ลดลง ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลงอยู่ที่ 147.7 ล้านบาท เนื่องจากการปรับอัตราค่าเช่าภายในของเรือเปล่าภายใต้สัญญาใหม่ อายุ 3 ปี ที่เพิ่งต่ออายุในปี 2562 นี้ ถึงแม้ว่า EBITDA จะเป็นลบแต่ปรับตัวขึ้น 80%YoY เป็น (66.2) ล้านบาท ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง YoY เนื่องจากในปี 2561 มีการบันทึกรายการปรับปรุงภาษีเงินได้นิติบุคคลของรอบปี 2560 เพิ่มเติมขึ้นมา นอกจากนั้น ยังมีผลขาดทุนจากรายการพิเศษ จำนวน 134.7 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและการด้อยค่าทางบัญชีของเรือวิศวกรรมได้ทะเลที่เก็บอยู่ในตู้เย็น (cold-stacked subsea vessel) จำนวน 2 ลำ โดยสรุป กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่งรายงานผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 749.7 ล้านบาท ผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 437.2 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 358.8 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวขึ้น 184.6 ล้านบาท หรือ 34%YoY ในปี 2562 ส่วนมูลค่าสัญญาให้บริการที่รอส่งมอบ (order book) ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าจากปลายปีก่อน จนแตะระดับ 217 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปลายปี 2559 โดย สาเหตุหลักมาจากลูกค้ารายเดิมในวันออกกลางได้ขยายระยะเวลางานบริการนอกชายฝั่งเพิ่มเติมอีก 3 ปี

สำหรับธุรกิจขุดเจาะ เรือขุดเจาะประเภท jack-up drilling rigs สเปคสูง จำนวน 3 ลำ ดำเนินงานภายใต้บริษัทร่วมแห่งหนึ่ง มีอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือเฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 100 ในปี 2562 ทั้งนี้ ถึงปัจจุบัน สัญญาสำหรับเรือขุดเจาะนี้ได้รับการต่ออายุทั้ง 3 สัญญาออกไปอีก 3 ปี กับลูกค้ารายเดิม โดยสัญญาจะหมดอายุในเดือนมิถุนายน ปี 2565 เดือนธันวาคม ปี 2565 และ เดือนเมษายน ปี 2566

กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร (Agrochemical Segment)

Performance Summary

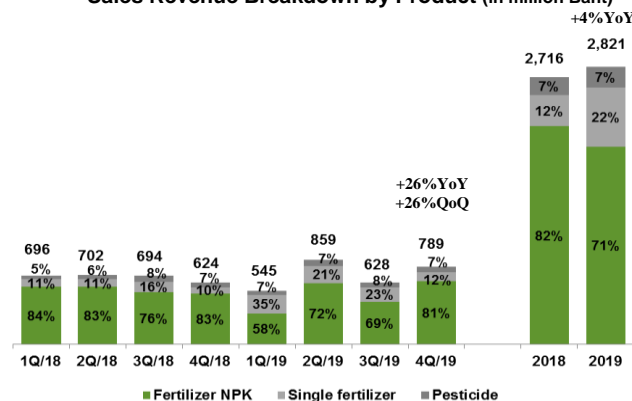
in million Baht	4Q/18	3Q/19	4Q/19	% YoY	% QoQ	2018	2019	% YoY
Sales Revenue	623.8	628.1	788.8	26%	26%	2,715.6	2,820.5	4%
Raw Material Costs	478.0	497.7	589.2	23%	18%	2,105.8	2,265.1	8%
Gross Profits/(Losses) (Spread)**	145.7	130.4	199.7	37%	53%	609.9	555.4	-9%
Service & Other Income	15.6	13.9	15.1	-3%	8%	67.6	64.5	-5%
Operating Cost	51.9	50.1	50.7	-2%	1%	231.5	197.2	-15%
Cost of Providing Services	7.8	6.9	5.6	-28%	-19%	31.9	27.2	-15%
SG&A	76.4	58.0	72.1	-6%	24%	279.1	243.3	-13%
EBITDA	25.3	29.4	86.4	241%	194%	135.0	152.3	13%
Depreciation & Amortization	16.9	15.8	15.5	-8%	-2%	67.3	64.1	-5%
EBIT	8.4	13.6	70.9	741%	421%	67.7	88.1	30%
Finance Costs	1.5	3.3	3.5	130%	8%	5.8	14.6	151%
Gains/(Losses) from Foreign Exchange	2.0	1.3	(0.3)	-115%	-123%	(9.0)	(11.4)	-27%
Profits/(Losses) before Income Tax	8.9	11.7	67.0	655%	471%	52.9	62.3	18%
Income Tax Expenses	3.3	3.2	12.6	277%	296%	15.0	18.4	23%
Net Profits/(Losses)	5.5	8.6	54.4	883%	536%	37.9	43.8	16%
Net Profits/(Losses) Attributable to Non-Controlling Interests	1.7	2.7	17.1	883%	536%	11.9	13.8	16%
Net Profits/(Losses) to TTA	3.8	5.9	37.3	883%	536%	26.0	30.0	16%
Gross (Spread) Margin (%)	23%	21%	25%			22%	20%	
EBITDA Margin (%)	4%	5%	11%			5%	5%	
Net Profit Margin (%)	1%	1%	7%			1%	2%	

*TTA held 68.52% of issued and paid up capital of PMTA at the end of December 2019.

**As consolidated on TTA's P&L

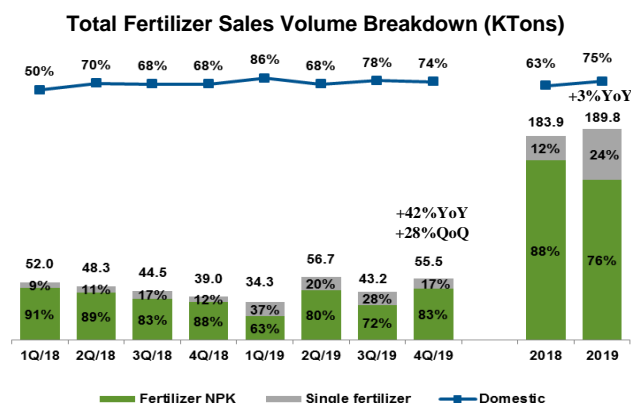
***Gross Profits(Spread) = Sales Revenues - Raw Material Costs

Sales Revenue Breakdown by Product (in million Baht)

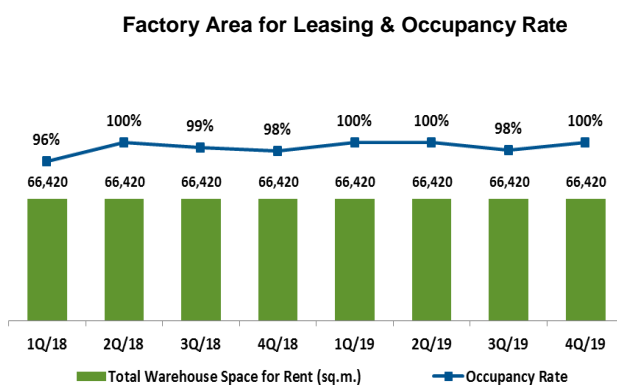


ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ท้าทายในปี 2562 กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร ยังคงสามารถรักษาดำเนินการในอุตสาหกรรมไว้ได้ นอกจากปัจจัยเรื่องราคาระหว่างการเกษตรที่สำคัญตกต่ำและต้นทุนวัตถุดิบที่สูงแล้ว กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตรยังต้องเผชิญหน้ากับการแข่งขันกับผู้ผลิตปุ๋ยจากประเทศจีน ซึ่งเป็นผลมาจากการยกเว้นภาษีส่งออกปุ๋ยของประเทศจีนตั้งแต่ต้นปี 2562 อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายปุ๋ยทั้งหมดเพิ่มขึ้น 3% YoY เป็น 189.8 พันตัน ในปี 2562 ปริมาณขายปุ๋ยภายในประเทศ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 75 ของปริมาณขายปุ๋ยทั้งหมด เพิ่มขึ้น 22% YoY เป็น 142.9 พันตัน จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายปุ๋ยเชิงเดี่ยว (single fertilizer) และปุ๋ยเชิงผสม (NPK fertilizer) ที่เป็นสูตรหลัก เช่น สูตร 20-20-15 และสูตร 15-15-15 ส่วนปริมาณการส่งออกปุ๋ยลดลง 30% YoY เป็น 47.0 พันตัน สาเหตุหลักมาจากการแข่งขันกับผู้ผลิตปุ๋ยจากประเทศจีน ซึ่งส่วนใหญ่ส่งผลกระทบต่อประเทศที่คิดขายฝั่งทะเล โดยเฉพาะประเทศฟิลิปปินส์ ดังนั้นกลุ่มธุรกิจฯ จึงหันไปมุ่งเน้นตลาดในทวีปแอฟริกา ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทของปุ๋ย ปริมาณขายปุ๋ยเชิงเดี่ยวเพิ่มขึ้นสองเท่า YoY เป็น 45.4 พันตัน และคิดเป็นร้อยละ 24 ของปริมาณขายปุ๋ยทั้งหมดในปี 2562 เมื่อเทียบกับร้อยละ 12 ในปี 2561 เนื่องจาก

เกษตรกรเลือกใช้ปุ๋ยเชิงเดี่ยวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากราคาพืชผลทางการเกษตรที่ตกต่ำ ส่วนปริมาณขายปุ๋ยเชิงผสมลดลง 11%YoY เป็น 144.5 พันตัน



ในปี 2562 กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตรมีรายได้จากการขาย 2,820.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4%YoY สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายปุ๋ยที่เพิ่มขึ้นและการเติบโตของธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ทั้งนี้ การมุ่งเน้นขายธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้รายได้ส่วนนี้เติบโตขึ้น 14%YoY เป็น 207.6 ล้านบาท ส่วนผลจากการมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงและต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงในช่วงครึ่งปีหลัง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้น (spread margin) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16 ในช่วงครึ่งปีแรก เป็นร้อยละ 23 ในช่วงครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้น (spread) ลดลง 9%YoY เป็น 555.4 ล้านบาท จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงในช่วงครึ่งปีแรก ต้นทุนการดำเนินงานและต้นทุนการให้บริการรวมกันลดลง 15%YoY สาเหตุหลักมาจากการบริหารทรัพยากรมนุษย์ที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น และต้นทุนไฟฟ้าและเชื้อเพลิงที่ลดลง ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 13%YoY จากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ลดลงและค่าขนส่งที่ลดลงตามปริมาณการส่งออกปุ๋ยที่ลดลง ดังนั้น EBITDA เพิ่มขึ้น 13%YoY เป็น 152.3 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงและยังไม่เกิดขึ้นจริง จำนวน 11.4 ล้านบาท เนื่องจากเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐและดองเวียดนาม ดังนั้น กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตรรายงานผลกำไรสุทธิ จำนวน 43.8 ล้านบาท และผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA จำนวน 30.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16%YoY ในปี 2562



นอกจากธุรกิจปุ๋ยเคมีแล้ว กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตรยังให้บริการจัดการพื้นที่โรงงาน โดยมีพื้นที่ให้บริการ 66,420 ตารางเมตร รายได้จากการให้บริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่นเพิ่มขึ้นในสกุลเงินดองเวียดนาม แต่ลดลง 5%YoY ในสกุลเงินบาท เป็น 64.5 ล้านบาท ในปี 2562 จากการแปลงค่าทางการเงิน

กลุ่มการลงทุนอื่น (Investment Segment)**กลุ่มการลงทุนอื่นมุ่งเน้นธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม การบริหารทรัพยากรน้ำ และโลจิสติกส์**

- **ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม:**

	No. of Outlets	4Q/18	3Q/19	4Q/19	YoY	QoQ	2018	2019	YoY
Pizza Hut		137	144	147	7%	2%	137	147	7%
Taco Bell		0	3	5	100%	67%	0	5	100%

พิซซ่า ฮัท ดำเนินงานภายใต้บริษัทย่อยที่ TTA ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 70 สามารถทำกำไรได้เป็นครั้งแรกในปี 2562 ซึ่งเป็นไปตามแผนที่วางไว้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 พิชซ่า ฮัท มีสาขาทั้งหมด 147 สาขาทั่วประเทศ ซึ่งสาขาทั้งหมดที่เปิดใหม่เป็นสาขาที่เปิดตามหัวเมืองใหญ่

ทาโก้เบลล์ (Taco Bell) เป็นเฟรนไชส์อาหารกึ่งเม็กซิกันสไตล์ที่มีชื่อเสียงชั้นนำระดับโลกจากประเทศสหรัฐอเมริกา ดำเนินงานภายใต้บริษัทย่อยที่ TTA ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 70 ทาโก้เบลล์ได้เปิดสาขาแรกในประเทศไทยในเดือนมกราคม 2562 และได้รับการตอบรับอย่างท่วมท้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ทาโก้เบลล์ มีสาขาทั้งหมด 5 สาขาทั่วประเทศ ซึ่งสาขาทั้งหมดที่เปิดใหม่เป็นสาขาที่เปิดในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

- **ธุรกิจบริหารทรัพยากรน้ำ:**

บริษัท เอเชีย อินฟราสตรัคเจอร์ แมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (“AIM”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ TTA ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 80.5 เป็นผู้ออกแบบ ก่อสร้าง และให้บริการครบวงจรทางด้านการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ AIM ยังได้รับสัมปทานในการจำหน่ายน้ำประปาในหลวงพระบาง ประเทศลาว ผ่านบริษัทย่อยที่ AIM ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 66.7 ทั้งนี้ ในปี 2562 AIM ได้เข้าร่วมประมูลโครงการของภาครัฐ โดยมีมูลค่าโครงการรวมกันมากกว่า 1 พันล้านบาท โดย ณ ปัจจุบัน AIM ได้เซ็นสัญญา 1 โครงการ มูลค่ากว่า 250 ล้านบาท