



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

วันที่: 8 มีนาคม 2555
เรื่อง: ผลประกอบการประจำไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555 (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการ
ทบทวนมูลค่าของธุรกิจต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้ไปลงทุน)
เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) ("TTA") รายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 560 ล้านบาท และผล
ขาดทุนต่อหุ้น 0.79 บาท สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555 ระหว่าง 1 ตุลาคม 2554
ถึง 31 ธันวาคม 2554 (1/2555) เปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิจำนวน 145 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้น 0.21 บาท สำหรับ
ผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสเดียวกันระหว่าง 1 ตุลาคม 2553 ถึง 31 ธันวาคม 2553 (1/2554)

Executive Summary Performance Overview

Income statement

Baht millions	1QFY11	4QFY11	1QFY12	%yoy	%qoq
Revenues	4,607	4,451	3,393	-26%	-24%
Freight charges	1,852	863	826	-55%	-4%
Offshore services	1,113	1,832	1,151	3%	-37%
Sales	1,541	1,684	1,345	-13%	-20%
Costs	3,611	3,274	2,635	-27%	-20%
Gross profits	996	1,176	758	-24%	-36%
SG&A	479	542	441	-8%	-19%
EBITDA	517	634	317	-39%	-50%
Depreciation & Amortisation	517	499	434		
Other income	121	136	60		
Equity income	24	(1)	34		
EBIT	144	270	(23)	-116%	-109%
Finance costs	(158)	(185)	(158)		
Income taxes	(120)	(31)	(41)		
Profits before EI	(133)	54	(223)	-67%	-511%
Extraordinary items	192	(172)	(425)		
Minority interests	94	(89)	32		
Forex impacts	(7)	22	56		
Net profit	145	(185)	(560)	-485%	-203%

- รายได้รวมลดลงเป็นผลเนื่องมาจาก 2 สาเหตุหลัก
 - รายได้ค่าระวางเรือลดลง 55% เนื่องมาจากอัตราค่าระวางเรืออ่อนตัวลงต่อเนื่อง ประกอบกับการปรับกองเรือซึ่งทำให้มีค่าเฉลี่ยของเรือที่ให้บริการในไตรมาสนี้เพียง 16.6 ลำ
 - ยอดขายถ่านหินได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมที่จังหวัดอยุธยา ประกอบกับการที่โรงงานสมุทรสาครยังไม่ได้รับอนุญาตให้เปิดทำการ ส่งผลให้ UMS ต้องหยุดการดำเนินงานโดยสิ้นเชิงเป็นระยะเวลาหลายสัปดาห์
- ธุรกิจงานบริการนอกชายฝั่งสามารถสร้างรายได้ดีต่อเนื่อง ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายและการบริหารโครงการต่างๆ ได้ดีขึ้น ทำให้ผลขาดทุนลดลงในไตรมาสนี้
- ธุรกิจใหม่ที่น่าสนใจจากธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง เช่น ปีโตรลิฟต์ บาตองโค และบาเรีย เซเรส ยังคงสร้างผลกำไรที่ดีให้กับ TTA แต่ไม่สามารถชดเชยผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจเดินเรือได้
- ถึงแม้ว่าจะมีการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ค่อนข้างดีทั้งกลุ่มบริษัท แต่รายได้รวมที่ลดลงของธุรกิจเดินเรือและ UMS ส่งผลให้เกิดผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ในไตรมาสนี้
- ปัจจัยหลักของผลขาดทุนในไตรมาส 1/2555 เกิดจากรายการพิเศษ 2 รายการซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีของธุรกิจเดินเรือ
 - การตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมนในการจัดหาเงินกู้ยืมเมื่อปี 2550
 - การบันทึกสำรองการด้อยค่าสินทรัพย์สำหรับเครื่องยนต์หลักของเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองส่วนเพิ่มอีก



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนตี่ส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

Baht millions	Transport		Energy		Infrastructure		Baconco		Consolidated	
	Thoresen Shipping		Mermaid		UMS				1QFY11	1QFY12
Revenues	1,852	826	1,113	1,151	798	544	739	805	4,607	3,393
EBITDA*	334	151	81	156	122	19	66	51	517	317
EBITDA margin	18%	18%	7%	14%	15%	3%	9%	6%	11%	9%
EBIT*	129	23	(108)	(37)	109	0	64	47	144	(23)

	Enduring tough market conditions	On course for positive turnaround	Full operations resumed in Jan 2012	Logistics business to support margins	Expecting stronger results in 2H12
EBITDA margin (%)	18% (1QFY11) / 18% (1QFY12)	7% (1QFY11) / 14% (1QFY12)	15% (1QFY11) / 3% (1QFY12)	9% (1QFY11) / 6% (1QFY12)	11% (1QFY11) / 9% (1QFY12)
EBITDA (Baht millions)	334 (1QFY11) / 151 (1QFY12)	81 (1QFY11) / 156 (1QFY12)	122 (1QFY11) / 19 (1QFY12)	66 (1QFY11) / 51 (1QFY12)	517 (1QFY11) / 317 (1QFY12)

*Normalised EBITDA & margins (%)

อย่างไรก็ดี ไตรมาสนี้มีจุดเด่นที่น่าพิจารณาอยู่หลายประการ

- การปรับกองเรือและการบริหารต้นทุนและการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัด ทำให้ธุรกิจเดินเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง พลิกกลับเป็นกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี อยู่ที่ 23 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ ผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีที่ 15 ล้านบาทในช่วงปี 2554
- อัตราค่าไถ่จากการดำเนินงานปกติของเมอร์เมด (EBITDA margins) ปรับตัวเพิ่มขึ้นหนึ่งเท่าตัวในไตรมาสนี้ ทั้งนี้ เป็นไตรมาสที่เข้าสู่ฤดูมรสุม ส่งผลให้ผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดต่ำลง
- โรงงานที่อยู่ชายของ UMS กลับมาดำเนินการได้เต็มกำลังการผลิตในเดือนมกราคม 2555 ในขณะที่โรงงานสมุทรสาครได้รับอนุญาตให้เคลื่อนย้ายถ่านหินขนาด 0-5 มม. ออกจากพื้นที่เพื่อนำไปขายได้แล้ว ตั้งแต่ต้นเดือนธันวาคม 2554
- ธุรกิจโลจิสติกส์ในประเทศเวียดนาม มีบูรณาการที่ครบวงจรอย่างสมบูรณ์ ด้วยการเปิดตัวพื้นที่คลังสินค้าเพิ่มขึ้นอีกเป็น 26,000 ตารางเมตร
- กระแสเงินสดจากการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เนื่องจากมีการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนได้ดีขึ้น
- เงินสดสุทธิที่ *โตมา* การกิจกรรมการดำเนินงานในไตรมาส 1/2555 อยู่ที่ 779 ล้านบาท เปรียบเทียบกับเงินสดสุทธิที่ *หายไป* ในการกิจกรรมการดำเนินงานทั้งสิ้น 393 ล้านในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- งบดุลยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยที่อัตราส่วนหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นยังคงอยู่ในระดับต่ำ 0.49 เท่า
- TTA ยังคงความแข็งแกร่งทางการเงิน พร้อมที่จะลงทุนเพิ่มเมื่อมีจังหวะในการลงทุนที่ดีเข้ามา

Performance Overview by Business Group

กลุ่มธุรกิจขนส่ง มีผลขาดทุน 403 ล้านบาท ลดลง 250% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักๆ มาจาก 1) ค่าระวางเรือที่ยังคงตกต่ำอย่างต่อเนื่อง 2) การตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืม จำนวน 209 ล้านบาท และ 3) การบันทึกสำรองการต่อยศสำหรับเครื่องยนต์หลักของเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองส่วนเพิ่มอีก 199 ล้านบาท

กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน มีกำไรทั้งสิ้น 45 ล้านบาท ลดลง 53% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการลดลงเป็นผลมาจากการหยุดดำเนินการชั่วคราวของ UMS เนื่องจากเหตุน้ำท่วมในประเทศไทย และภาคของโคเองก็ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมในแถบลุ่มน้ำโขง ประกอบกับการที่ราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลกระทบต่ออัตราค่าไถ่ขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ปิ๋ย

กลุ่มธุรกิจพลังงาน มีผลขาดทุน 50 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลขาดทุนที่น้อยกว่าปีที่ผ่านมา 56% ธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลมีแนวโน้มที่ดีขึ้น ท่ามกลางภาวะราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ที่ปรับตัวสูงขึ้น

กลุ่มธุรกิจการลงทุน มีผลขาดทุน 152 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 42%



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

Profit contribution from Line of Businesses

Baht millions	1QFY11	1QFY12	YoY %
Transport	269	-403	-250%
Infrastructure	97	45	-53%
Energy	-113	-50	56%
Corporate*	-107	-152	-42%
Net profit	145	-560	-485%

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



Ref No. COR:EL12004t/JN

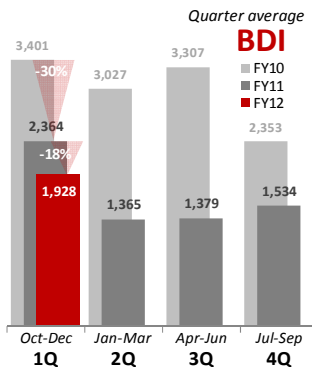
TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซี่ส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

กลุ่มธุรกิจขนส่ง Highlights

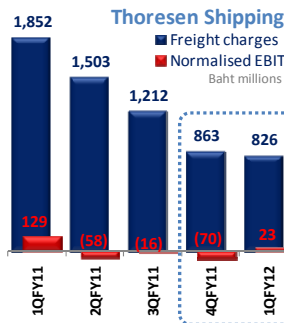
- อัตราค่าระวางในอุตสาหกรรมเดินเรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของโลกปรับตัวลดลงอีก 18%
- โทริเซนอยู่ในสถานะที่ดีขึ้น พร้อมรับมือกับภาวะตกต่ำของอุตสาหกรรม
- ภาวะตกต่ำเยื่อของธุรกิจเดินเรือ เริ่มนำมาซึ่งโอกาสในการขยายกองเรือ
- ปีโตรลิฟต์ยังคงสร้างผลกำไรที่ดีอย่างต่อเนื่อง



อัตราค่าระวางในอุตสาหกรรมเดินเรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของโลกปรับตัวลดลงอีก 18%

ค่าเฉลี่ยของดัชนีค่าระวาง ("BDI") ในไตรมาส 1/2555 ลดต่ำลง 18% มาอยู่ที่ระดับ 1,928 จุด เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย 2,364 จุดของไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ซึ่งถ้าหากเปรียบเทียบย้อนหลังไปถึงปี 2553 จะพบว่า ค่าเฉลี่ย BDI เคยอยู่ที่ระดับ 3,401 จุด ปรับตัวลดลงมาก่อนหน้านี้แล้วถึง 30%

อัตราค่าระวางที่ตกต่ำสะท้อนถึงปัญหาปริมาณกองเรือล้นตลาดขั้นรุนแรง ณ เดือนธันวาคม 2554 รายงานจาก Fearnleys ระบุว่า กองเรือโลกมีจำนวนเรือทั้งสิ้น 8,949 ลำ/614 ล้านเดทเวทตัน คิดเป็นการเพิ่มของจำนวนเรือที่ 12% หรือการเพิ่มของปริมาณการบรรทุกที่ 18% จากจำนวนเรือทั้งสิ้น 7,967 ลำ/521 ล้านเดทเวทตันเมื่อเดือนตุลาคม 2554 นอกจากนี้ ทั้งนี้ยังมีการคาดการณ์ว่าจะมีการรับมอบเรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของสิ่งต่อใหม่เพิ่มขึ้นอีก 33% ในปี 2556



โทริเซนอยู่ในสถานะที่ดีขึ้น พร้อมรับมือกับภาวะตกต่ำของอุตสาหกรรม

โทริเซนได้มีการปรับลดกองเรือเพื่อรับมือกับภาวะอุตสาหกรรมที่ซบเซายืดเยื้อ ในรอบปีบัญชี 2554 จากจำนวน 27 ลำ เป็น 15 ลำ ณ ไตรมาสที่ 1/2555 โดยมีอายุเฉลี่ย 11.1 ปี ด้วยอัตราอัตราค่าระวางปรับตัวลดลง ประกอบกับจำนวนเรือที่ลดลง รายได้จากค่าระวางในไตรมาส 1/2555 จึงลดลงตามไปด้วย

กลยุทธ์การปรับกองเรือเริ่มส่งผลเป็นที่น่าพอใจ รายได้จากค่าระวางเรือในไตรมาสนี้อยู่ที่ 826 ล้านบาท ลดลง 4% จากไตรมาสที่ 4/2554 แต่โทริเซนสามารถสร้างกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี EBIT ประจำไตรมาส 1/2555 ที่ 23 ล้านบาท ดีขึ้น 133% กว่าผลขาดทุนจำนวน 70 ล้านบาทในไตรมาส 4/2554 ปัจจุบันพื้นฐานจะค่อยๆดีขึ้นเมื่ออัตราค่าระวางเรือพลิกฟื้น ประกอบกับกับผลลัพท์จากมาตรการบริหารต้นทุนและประหยัดค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัด

Average Daily Operating Results (USD/Day)

USD/Day	1Q FY11**	4Q FY11**	1Q FY12	%yoy	%qoq
USD/THB Rate (Daily Average)	29.99	30.12	31.02	3%	3%
Time charter equivalent (TCE Rate)*	\$12,674	\$11,272	\$11,105	-12%	-1%
TCE Rate of Owned Fleet	\$12,903	\$11,840	\$11,406	-12%	-4%
TCE Rate of Chartered-In	-\$229	-\$567	-\$301	-32%	47%
Vessel operating expenses (owner expenses)	\$4,951	\$6,001	\$4,541	-8%	-24%
Dry-docking expenses	\$1,523	\$978	\$979	-36%	0%
General and administrative expenses	\$1,420	\$2,604	\$1,921	35%	-26%
Financial costs	\$173	\$338	\$213	23%	-37%
Depreciation	\$3,408	\$4,582	\$4,146	22%	-10%
Operating earnings*	\$1,198	-\$3,231	-\$696	-158%	78%

*The per day basis is calculated based on available service
**Restated in compliance with IFRS

ผลการดำเนินงานเฉลี่ยรายวันในไตรมาส 1/2555 มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2554 ซึ่งอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ย ("TCE") อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (หลักๆ ประกอบด้วยค่าจ้างลูกเรือ ค่าอะไหล่ ค่าน้ำมันหล่อลื่น และค่าบำรุงรักษา) ลดลงถึง 24% จากไตรมาสก่อน ปกติกองเรือที่ใหม่และทันสมัยมักจะมีค่าใช้จ่ายทางเทคนิคและต้นทุนเข้าอู่ซ่อมแซมที่ต่ำกว่า ค่าใช้จ่ายในการเข้าอู่ในช่วงไตรมาส 1/2555 อยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลง 36% จากไตรมาส 1/2554 เนื่องจากโทริเซนหันมาใช้วิธีการบำรุงรักษาบางอย่างที่ทำได้ในขณะที่



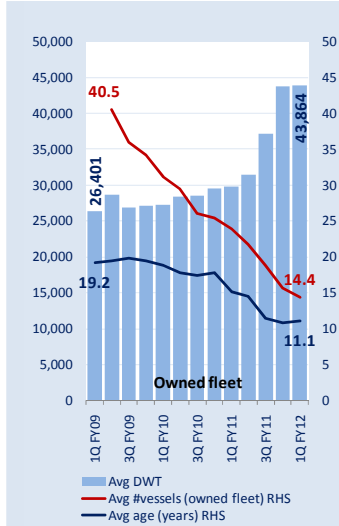
Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซี่ส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

เดินเรืออยู่ในมหาสมุทร ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร SG&A ที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมานั้น เกิดจากการว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาเพื่อค้นหาช่องทางในการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นอีก



Fleet data summary

	1Q FY11	4Q FY11	1Q FY12	%yoy	%qoq
Average DWT	29,844	43,798	43,864	47%	0%
Calendar days for owned fleet ⁽¹⁾	2,388	1,505	1,380	-42%	-8%
Available service days for owned fleet ⁽²⁾	2,226	1,463	1,331	-40%	-9%
Operating days for owned fleet ⁽³⁾	2,200	1,443	1,326	-40%	-8%
Owned fleet utilisation ⁽⁴⁾	98.8%	98.6%	99.7%	1%	1%
Voyage days for chartered-in fleet	829	199	205	-75%	3%
Average number of vessels ⁽⁵⁾	32.9	17.9	16.6	-49%	-7%

Note:

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

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

(3) Operating days are the available days ⁽²⁾ less unplanned off-hire days, which occurred during the service voyage.

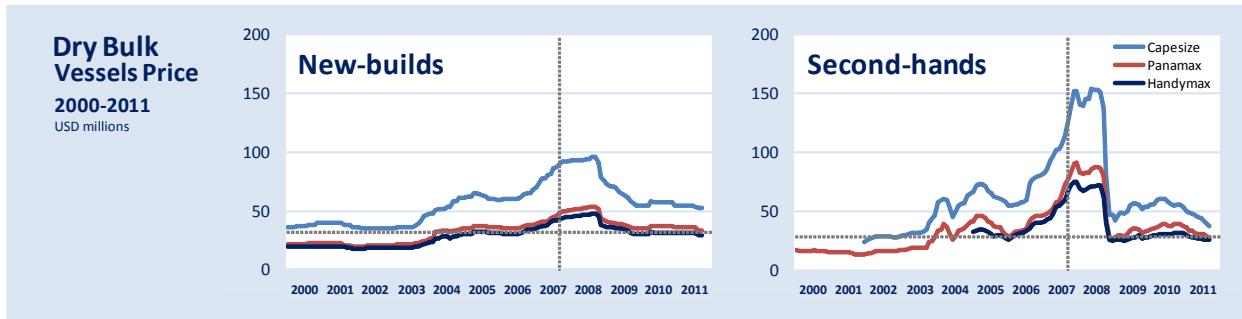
(4) Fleet utilisation is the percentage of time that our vessels generated revenues and is determined by dividing operating days by available service days for the relevant period.

(5) Average number of vessels is the number of vessels that constituted our fleet for the relevant period, as measured by the total operating days for owned fleet plus voyage days for chartered in fleet during the period divided by the number of calendar days in the relevant period.

ในช่วงไตรมาส 1/2555 โทริเซนได้บันทึกรายการพิเศษซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีจำนวน 209 ล้านบาท เป็นการตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้รวมจากหลายธนาคาร (syndicated loan) ที่ได้จัดทำขึ้นเมื่อปี 2550 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการขยายกองเรือ ซึ่งช่วงเวลาของการเบิกถอนได้สิ้นสุดลงในเดือนพฤศจิกายนของไตรมาส 1/2554 นี้

แม้ว่าดัชนี BDI ต่ำดิ่งลงอย่างรวดเร็ว ในขณะที่ราคาเรือขนาด Supramax (ทั้งที่เป็นเรือสั่งต่อใหม่และเรือมือสอง) ลดต่ำลงในอัตราที่น้อยกว่าการปรับตัวลงของดัชนี BDI โดยราคาเรือลงมาและทรงตัวอยู่ที่ 30-35 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ดังนั้นโทริเซนจึงไม่ได้ขยายกองเรือได้ตามที่คาด จึงมีการเบิกเงินกู้เป็นจำนวนเพียงแค่ 60 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาเท่านั้น

โดยทั่วไปแล้ว ค่าธรรมเนียมการจัดหาเงินกู้และค่าผูกพันวงเงินกู้ จะถูกตัดจำหน่ายในช่วงอายุของเงินกู้ ดังนั้น ค่าธรรมเนียมในสัดส่วนของวงเงินที่ไม่ได้เบิกใช้ (undrawn portion) จึงถูกตัดจำหน่ายออกทั้งหมดในช่วงไตรมาส 1/2555 ทั้งนี้แม้รวมอัตราดอกเบี้ยของเงินที่ได้เบิกใช้ กับส่วนที่ถูกตัดจำหน่ายในครั้งนี้อย่างเฉลี่ยเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยในตลาดปัจจุบัน



นอกจากนี้ โทริเซน ยังได้บันทึกสำรองการด้อยค่าสินทรัพย์สำหรับเครื่องยนต์หลักของเรือบรรทุกสินค้าแห่งกองส่วนเพิ่มอีก 199 ล้านบาท เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2550 มีการสั่งเครื่องยนต์หลักจำนวน 4 เครื่องเพื่อจะประกอบเข้ากับเรือสั่งต่อใหม่



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

ซึ่งในเวลาต่อมาเรื่อนั้นถูกยกเลิกไป ทั้งนี้ มีการวางมัดจำให้กับผู้รับเหมาหลักแล้ว ประมาณ 15 ล้านเหรียญ แต่ผู้รับเหมาช่วงต่อ มีปัญหาทางการเงินและไม่สามารถสร้างและส่งมอบเครื่องยนตตามที่ตั้งกลงไว้

โทริเซนยังคงเดินหน้าเจรจากับผู้รับเหมาอย่างต่อเนื่องเพื่อหาทางออกที่ดีที่สุด แต่เพื่อหลักการทางบัญชีเชิงอนุรักษ์นิยม โทริเซนเลือกที่จะบันทึกสำรองการต่อยศ่าสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอีก เพื่อให้มูลค่าทางบัญชีสินทรัพย์ใกล้เคียงกับราคาตลาดมากที่สุดเท่าที่จะทำได้

ภาวะตกต่ำยึดเยื่อของธุรกิจเดินเรือ เริ่มนำมาซึ่งโอกาสในการขยายกองเรือ
ภาวะกองเรือล้นตลาดอย่างรุนแรงและยึดเยื่อส่งผลให้บริษัทเดินเรือทั่วโลกมีผลประกอบการที่ย่ำแย่ ตกต่ำลงต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2552 บริษัทเดินเรือที่มีหนี้สูง จะเริ่มมีปัญหาในการจ่ายดอกเบี้ยหรือคืนเงินต้น หลายบริษัทถูกบังคับให้ปรับโครงสร้างหรือยื่นล้มละลาย แต่สำหรับบริษัทเดินเรือที่ฐานะการเงินยังคงแข็งแกร่ง ณ จุดต่ำสุดของของวัฏจักรคือโอกาสในการลงทุนหรือซื้อเรือมือสองในราคาที่ “ไม่สูง” บัจจ่ายหลักที่จะทำให้โทริเซนมีผลประกอบการในอนาคตที่ดีได้คือ ความสามารถในการลงทุนซื้อเรือที่ทันสมัย ในราคาที่ต่ำ ทั้งนี้เพื่อการเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

โทริเซน มีกำหนดที่จะรับมอบเรือใหม่ 2 ลำ (เรือ Supramax ขนาดระวางบรรทุก 53,000 เดทเวทตัน) ในเดือนเมษายนและเดือนตุลาคม 2555 นี้ ซึ่งจะให้จำนวนกองเรือเพิ่มขึ้นไปเป็น 17 ลำภายในสิ้นปีนี้

ปีโตรลิฟต์ยังคงสร้างผลกำไรที่ดีอย่างต่อเนื่อง

ปีโตรลิฟต์ มีส่วนแบ่งผลกำไรให้กับ TTA สูงที่สุด และในช่วงไตรมาส 1/2555 อัตราการเติบโตของส่วนแบ่งผลกำไรจากปีโตรลิฟต์ คิดเป็น 6% เมื่อเทียบกับปีก่อน

เนื่องด้วยปีโตรลิฟต์มีรูปแบบของธุรกิจที่นิ่งและมีการเติบโตที่มั่นคง ปีโตรลิฟต์จึงมีส่วนช่วยลดผลกระทบอันเกิดจากความผันผวนของธุรกิจเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกอง ในช่วงไตรมาส 1/2555 ปีโตรลิฟต์ได้บริหารกองเรือใหม่ (ที่มีอายุเฉลี่ยประมาณ 10 ปี) ประกอบด้วยเรือทั้งหมด 9 ลำ เป็นเรือแทงเกอร์ขนส่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ปริมาตรบรรทุกรวมของกองเรือประมาณ 38 ล้านลิตร มีเส้นทางขนส่งเชื่อมโยงท่าเรือระหว่างหมู่เกาะน้อยใหญ่ของฟิลิปปินส์



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน

Highlights

- UMS ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเนื่องจากน้ำท่วม
- ยอดขายของบาคองโคยังคงแข็งแกร่ง แต่อัตรากำไรหดตัว
- เปิดตัวธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจรในเวียดนามตอนใต้

UMS ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเนื่องจากน้ำท่วม

เหตุการณ์ไม่คาดคิดที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2554 ได้ก่อให้เกิดความเสียหายต่อชีวิต ทรัพย์สิน บ้านเรือน โรงงาน และธุรกิจจำนวนมาก ถึงแม้ว่า UMS จะสามารถป้องกันตัวโรงงานและเครื่องจักรที่อยุธยาให้รอดพ้นจากเหตุน้ำท่วมได้ด้วยมาตรการป้องกันน้ำท่วมที่มีประสิทธิภาพ แต่การดำเนินการผลิตของโรงงานก็จำเป็นต้องหยุดชะงักไปหลายสัปดาห์ และหลังจากน้ำเริ่มลดลง โรงงานที่อยุธยาต้องใช้เวลาอีกรวมหนึ่งเดือนเพื่อกลับมาดำเนินการได้เต็มกำลังการผลิตอีกครั้งในเดือนมกราคม 2555

UMS' income statement*

Baht millions	1QFY11	1QFY12	%yoy
Total Revenues	798	544	-32%
Total costs	596	464	-22%
Gross profits	202	80	-60%
%Gross margins	25%	15%	-11%
EBITDA	122	19	-85%
%EBITDA margins	15%	3%	-12%
EBIT	109	0.3	-99.7%

*as consolidated on TTA's P&L

ด้วยเหตุนี้ รายได้ของ UMS ในไตรมาส 1/2555 จึงลดลง 32% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยปริมาณการขายถ่านหินทั้งหมดในไตรมาสนี้อยู่ที่ 218,346 ตันซึ่งลดลง 34% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2554

ทั้งนี้ จากปริมาณการขายทั้งหมดประมาณ 52% เป็นถ่านหินขนาด 0-50 มิลลิเมตร ซึ่งเป็นผลมาจากการหยุดการผลิตไปเป็นเวลาประมาณ 1 เดือน โดยถ่านหินที่นำเข้ามาใหม่ถูกส่งขายต่อไปทันที UMS ได้แปลงสภาพเป็นผู้ค้าถ่านหินธรรมดาโดยไม่มี การคัดแยกขนาด จึงมีผลทำให้อัตรากำไรจากการขายในไตรมาสนี้นี้อลดลงอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่า UMS จะรายงานผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสนี้ แต่ด้วย กระบวนการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ UMS จึงสามารถสร้างกำไรก่อนหักภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย EBITDA และกำไรก่อนหักภาษีและ ดอกเบี้ย EBIT ที่ยังคงเป็นบวกไว้ได้

และถือเป็นความโชคดีที่โรงงานสมุทรสาครได้รับอนุญาตให้ขนส่งถ่านหินขนาด 0-5 มิลลิเมตรออกจากพื้นที่ พร้อมกับการที่โรงงานอยุธยาสามารถเริ่มดำเนินการได้ อีกครั้งในเดือนธันวาคม

อย่างไรก็ดี โรงงานอยุธยากลับมาดำเนินการได้เต็มกำลังการผลิตเมื่อเดือนมกราคม 2555 ส่วนที่โรงงานสมุทรสาคร ก็สามารถจำหน่ายสตัดถ่านหินขนาด 0-5 มม. ให้กับโรงงานปูนได้เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากมีความต้องการใช้งานปูนเพิ่มมากขึ้น และเมื่อสตัดถ่านหินขนาด 0-5 มม. ได้ถูกนำออกไปจากพื้นที่ได้หมด โรงงานสมุทรสาคร ก็สามารถกลับมาเปิดดำเนินการได้ตามปกติ

ยอดขายของบาคองโคยังคงแข็งแกร่ง แต่อัตรากำไรหดตัว

ยอดขายรายปีของบาคองโคในไตรมาส 1/2555 เติบโต 9% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 805 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับราคาปุ๋ยขึ้น ในขณะที่ปริมาณการขาย ปุ๋ยโดยรวมในไตรมาสนี้อยู่ที่ 46,256 ตัน น้อยกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ประมาณ 10%

ราคาวัตถุดิบยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีผลทำให้ต้นทุนการขายสูงขึ้น ดังนั้น อัตรากำไรขั้นต้นของบาคองโคจึงลดลงเหลือ 9% ในไตรมาสนี้ เมื่อเทียบกับ 11%



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนตีสี่ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

ของไตรมาสเดียวกันเมื่อปีก่อน

Baconco's income statement*

Baht millions	1QFY11	1QFY12	%yoy
Total Revenues	739	805	9%
Total costs	655	732	12%
Gross profits	84	74	-12%
%Gross margins	11%	9%	-2%
EBITDA	66	51	-24%
%EBITDA margins	9%	6%	-3%
EBIT	64	47	-27%

*as consolidated on TTA's P&L

ถึงแม้ว่าอัตราค่าไจะลดลง แต่บาคองโคยังคงมีกำไรก่อนหักค่าดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สูงถึง 51 ล้านบาท และกำไรก่อนหักค่าดอกเบี้ย และภาษี (EBIT) 47 ล้านบาท

เปิดตัวธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจรในเวียดนามตอนใต้

เมื่อต้นเดือนมกราคม 2555 ที่ผ่านมา บาคองโค และโทรคมนาคม ธินา มา โลจิสติกส์ ได้เปิดตัวพื้นที่คลังสินค้าแห่งใหม่ ที่ทันสมัยและได้มาตรฐานรวมจำนวนทั้งสิ้น 22,000 ตารางเมตร ซึ่งตั้งอยู่ใกล้กับท่าเรือบาเรียเซเรส ในเวียดนามตอนใต้ โดยพื้นที่คลังสินค้าแห่งใหม่ประกอบไปด้วย

- พื้นที่คลังสินค้าทันสมัยบนใหม่ขนาด 16,000 ตารางเมตรของโทรคมนาคม ธินา มา และ
- พื้นที่คลังสินค้าเทกองใหม่ขนาด 6,000 ตารางเมตรของบาคองโค

ปริมาณความต้องการบริการโลจิสติกส์ในเวียดนามตอนใต้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้พื้นที่คลังสินค้าทันสมัยบนแห่งใหม่ก็ได้ถูกจับจองเกือบเต็มพื้นที่ทันทีเมื่อเปิดให้บริการ ดังนั้น บาคองโคจึงกำลังมองหาซื้อที่ดินเพิ่ม เพื่อก่อสร้างคลังสินค้าแห่งใหม่เพิ่มเติม

โทรคมนาคม ธินา มา โลจิสติกส์, บาคองโค และบาเรีย เซเรส เป็นส่วนผสมที่ลงตัวและทำให้กลุ่มบริษัทนี้ กลายเป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร ที่สามารถให้บริการขนส่งทางทะเลและทางบก คลังสินค้า พื้นที่บรรจุภัณฑ์ การส่งสินค้า และกระบวนการทางศุลกากร โดยบริการโลจิสติกส์เหล่านี้เป็นตัวสนับสนุนการขายตัวของท่าเรือน้ำลึกบาเรียเซเรสที่ TTA ถือหุ้นอยู่ทั้งสิ้น 20%

ในไตรมาส 1/2012 บาเรีย เซเรส มีส่วนแบ่งกำไรให้กับ TTA เป็นเงิน 6 ล้านบาท



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555

เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

กลุ่มธุรกิจพลังงาน Highlights

- ผลประกอบการของเมอร์เมดปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- เพิ่มพื้นที่การให้บริการสู่ภูมิภาคอื่น เป็นยุทธศาสตร์ในการลดผลกระทบจากฤดูกาล
- ธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลเริ่มแนวโน้มสดใสในปี 2556
- เรือขุดเจาะที่มีอยู่ได้รับสัญญาว่าจ้างงาน
- ตลาดเรือขุดเจาะใหม่แบบ jack-up มีขนาดที่สดใส
- ลงทุนตรงในเหมืองถ่านหินที่ประเทศฟิลิปปินส์

ผลประกอบการของเมอร์เมดปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

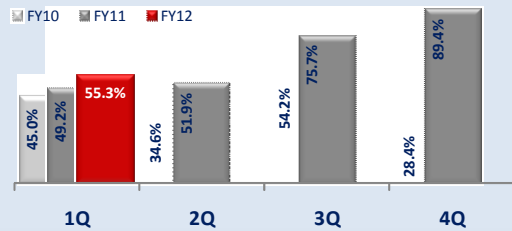
รายได้จากบริการนอกชายฝั่งโดยรวมของเมอร์เมดโตขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีก่อน ขึ้นมาที่ระดับ 1,151 ล้านบาทในไตรมาส 1/2555 งานของธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลเข้าสู่ฤดูมรสุมในช่วงเดือนพฤศจิกายน แต่กำไรขั้นต้น และกำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) กลับเติบโตขึ้นในอัตราที่สูงกว่า โดยอัตรากำไร (EBITDA margins) ในไตรมาสนี้สูงขึ้นเกือบเท่าตัวจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

Mermaid's income statement*

Baht millions	1QFY11	1QFY12	%yoy
Total Revenues	1,113	1,151	3%
Total costs	886	837	-6%
Gross profits	226	315	39%
SG&A	146	159	9%
EBITDA	81	156	94%
%EBITDA margins	7%	14%	
EBIT	(108)	(37)	65%

*as consolidated on TTA's P&L

Subsea vessel utilisation rate*



*Utilisation rate per calendar days

ในไตรมาส 3/2554 ราคาน้ำมันเริ่มขยับขึ้นมาทรงตัวที่ระดับ 90-100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ทำให้ความต้องการใช้เรือวิศวกรรมใต้ทะเลเริ่มปรับตัวดีขึ้น อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือในไตรมาสนี้ ที่ 55.3% จะสูงกว่าไตรมาสที่ 1/2554 เพียงเล็กน้อย แต่ผลขาดทุนลดลงอย่างมีสาระสำคัญ ซึ่งเป็นผลมาจากการควบคุมการบริหารโครงการและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น และ Seascope Survey มีการดำเนินงานที่ดีขึ้น



เพิ่มพื้นที่การให้บริการสู่ภูมิภาคอื่น เป็นยุทธศาสตร์ในการลดผลกระทบจากฤดูกาล

เมอร์เมด ออฟชอร์ เซอร์วิสเชส (MOS) ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการด้านวิศวกรรมใต้ทะเลที่เมอร์เมดถือหุ้น 100% MOS ได้สร้างผลงานที่ดี และมีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับในภูมิภาคเอเชีย และตะวันออกกลาง ด้วยรูปแบบการดำเนินธุรกิจอย่างที่เป็นอยู่จะส่งผลให้อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลค่อนข้างต่ำในช่วงระหว่างเดือนพฤศจิกายน-กุมภาพันธ์ และค่อนข้างสูงในช่วงเดือนมีนาคม-ตุลาคม

MOS จึงตั้งใจที่จะขยายพื้นที่การให้บริการออกไปยังภูมิภาคอื่น ยกตัวอย่างเช่น ในเดือนมกราคม 2555 MOS ได้เริ่มรับสัญญาจ้างงานวิศวกรรมใต้ทะเลในภูมิภาคแอฟริกาตะวันตกเป็นครั้งแรก การขยายบริการไปยังภูมิภาคใหม่ๆ จำเป็นต้องใช้เวลาเพื่อพิสูจน์ผลงานให้เป็นที่ยอมรับ และต้องมีพันธมิตรในท้องถิ่นที่แข็งแกร่ง เพื่อให้การสนับสนุน MOS กำลังมองหาโอกาสในการทำสัญญาจ้างงานในแถบภูมิภาคแอฟริกาตะวันตกและแถบตะวันออกกลางเพิ่มขึ้น

ธุรกิจวิศวกรรมใต้ทะเลเริ่มแนวโน้มสดใสในปี 2556

ในปี 2555 MOS คาดการณ์ว่า อัตราการใช้ประโยชน์และอัตรากำไรจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2554 เนื่องจากมีความต้องการใช้งานเพิ่มมากขึ้นจากภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลก ส่วนแนวโน้มตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นไปคาดว่าอุตสาหกรรมนี้จะคึกคักอีกครั้ง



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเชนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

เนื่องจากกองเรือและงานบริการนอกชายฝั่งจะเติบโตไม่ทันกับความต้องการ MOS ได้เพิ่มขีดความสามารถและประสิทธิภาพให้กับทีมงานด้านการขายและการตลาด รวมถึงทีมบริหารโครงการ เพื่อรองรับงานบริการนอกชายฝั่งในภูมิภาคอื่นๆ ที่มีมูลค่างานสูงขึ้น ตามปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้น

เรือขุดเจาะที่มีอยู่ได้รับสัญญาว่าจ้างงาน

เมอร์เมด เมื่อเร็ว ๆ นี้ได้ประกาศว่า เรือขุดเจาะ MTR-1 เพิ่งได้รับสัญญาว่าจ้างงานจากบริษัทขุดเจาะน้ำมันและก๊าซธรรมชาติระหว่างประเทศ ให้เป็นเรือสนับสนุนการทำงานนอกชายฝั่ง โดยการใช้เรือเป็นที่พัก (accommodation barge) ในน่านน้ำอินโดนีเซีย โดยสัญญาว่าจ้างดังกล่าว มีกำหนดเริ่มทำงานต้นเดือนเมษายน 2555 เป็นระยะเวลา 150 วัน และมีมูลค่าโดยประมาณ 4.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในขณะที่เรือขุดเจาะ MTR-2 ซึ่งยังอยู่ในสัญญาจ้างงานกับ บริษัทเซฟรอน (อินโดนีเซีย) โดยสัญญาดังกล่าวจะหมดลงในเดือนเมษายน 2555 ทั้งนี้ เมอร์เมดได้มีการเจรจากับทางลูกค้าเพื่อต่อสัญญาดังกล่าวแล้ว และหากมีการต่อสัญญาจ้างงานสำหรับเรือขุดเจาะ MTR-2 ตามที่คาด พร้อมกับกับที่เรือขุดเจาะ MTR-1 ได้รับการจ้างงานให้ใช้เรือเป็นที่พัก (accommodation barge) ก็จะทำให้สินทรัพย์ทั้งสองสามารถสร้างรายได้ได้พร้อมกันในช่วงครึ่งหลังของปี

ตลาดเรือขุดเจาะใหม่แบบ jack-up มีอนาคตที่สดใส

บริษัท เอเชีย ออฟชอร์ ดริลลิ่ง (AOD) ได้สั่งต่อเรือขุดเจาะแบบ jack-up จำนวน 3 ลำกับบริษัท Keppel FELS Limited ในประเทศสิงคโปร์ เรือขุดเจาะแบบ jack-up ทั้งสามลำมีกำหนดสร้างเสร็จในปี 2556 โดยในขณะนี้การดำเนินการก่อสร้างเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ โดยแต่ละลำมีความคืบหน้าในการก่อสร้างที่ 80%, 58% และ 20% ตามลำดับ

ความต้องการใช้เรือขุดเจาะแบบ jack-up ทั่วโลกมีการปรับตัวดีขึ้นเรื่อยๆ จำนวนเรือขุดเจาะแบบ jack-up ที่ต้องพักงาน warm-stacked และ cold-stacked ลดลงในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา อัตราค่าจ้างเฉลี่ยรายวันเพิ่มสูงขึ้นจนถึงจุดที่คุ้มกับการนำเรือเก่าออกมาทำงานได้ใหม่ ซึ่งการนำเรือขุดเจาะเก่ากลับมาใช้งานส่งผลให้อัตราการใช้งานของ rigs ทั่วโลกเพิ่มขึ้นถึงระดับ 82% โดยเป็นผลมาจากปริมาณความต้องการใช้งานที่เพิ่มสูงขึ้นในแถบ แอฟริกาตะวันออก เม็กซิโก และตะวันออกกลาง อัตราการใช้งานของเรือขุดเจาะแบบ jack-up ตัวใหม่ๆ ที่สร้างขึ้นหลังจากปี 2533 ที่มีขนาดความลึกมากกว่า 300 เมตร ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นถึง 96% เนื่องมาจากมีความต้องการการใช้งานเรือขุดเจาะที่มีคุณสมบัติเฉพาะตัวสูงเพิ่มขึ้นอย่างมากในเกือบทุกภูมิภาค

การที่ตลาดโดยรวมมีการปรับตัวดีขึ้น แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มบวกของความต้องการใช้เรือขุดเจาะ อัตราการใช้ประโยชน์ ระยะเวลาในการทำสัญญา และอัตราค่าจ้างรายวัน ในสถานการณ์เช่นนี้ บริษัทน้ำมันต่างๆ ยังคงแสดงความต้องการการเลือกใช้งานเรือใหม่ๆ มากกว่า เนื่องจากอุปสรรคเหล่านี้จะมีขีดความสามารถทางเทคนิคที่ดีกว่า และมีความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงานเหนือกว่าเรือเก่า

จากการเฝ้าสังเกตการณ์และภาวะตลาดที่พัฒนาไปในทางที่ดี AOD ยังคงมองแนวโน้มตลาดในเชิงบวกและอนาคตที่สดใสสำหรับเรือขุดเจาะแบบ jack-up คุณภาพสูงทั้งสามลำ

ลงทุนตรงในเหมืองถ่านหินที่ประเทศฟิลิปปินส์

โครงการเหมืองถ่านหินที่ประเทศฟิลิปปินส์ (Merton/SERI) ประสบปัญหาเล็กน้อยในเดือนธันวาคมและมกราคม เนื่องจากปัจจัยทางด้านธรณีวิทยาบางประการ ทำให้ SERI เริ่มวางแผนเลื่อนย้ายกำลังการผลิตจากบริเวณที่กำลังดำเนินการอยู่ ไปยังบริเวณใหม่ในพื้นที่เหมืองเดิม การเปลี่ยนพื้นที่ ตลอดจนการปรับพื้นที่เพื่อเปิดเหมืองใหม่นั้น จะส่งผลให้กำลังการผลิตในเหมืองเดิม ลดลงเหลือประมาณ 3,000 ตันต่อเดือน แต่ยังคงคาดว่าจะกลับไป 10,000 ตันต่อเดือนในช่วงกลางปี SERI มีแผนที่จะพัฒนาเหมืองถ่านหินเพิ่มขึ้นอีก 2-3 เหมืองในอีก 2 ปีข้างหน้า ซึ่งจะทำให้



Ref No. COR:EL12004t/JN

TTA: บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

ผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ของรอบปีบัญชี 2555 เดือนตุลาคม 2554 – เดือนธันวาคม 2554

ผลผลิตรวมเพิ่มขึ้นเป็น 1 ล้านตันต่อปีภายในปี 2558 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาการขายถ่านหินที่ผลิตได้จากเหมืองแรกทั้งหมด ให้กับ Glencore ซึ่งเป็นบริษัทผู้ค้าถ่านหินรายใหญ่ที่สุดของโลก

ปัจจุบัน SERI มีพื้นที่เหมืองทั้งหมด 17,500 เฮกตาร์ ซึ่งได้รับอนุญาตแล้วภายใต้สัญญา Coal Operating Contracts ที่ออกให้โดยกระทรวงพลังงานของประเทศฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ SERI ยังได้ดำเนินการขอพื้นที่สัมปทานเหมืองเพิ่มอีก 2,000 เฮกตาร์

จากการที่ SERI ได้พิสูจน์ให้เห็นว่ามีศักยภาพในการผลิตถ่านหินคุณภาพสูง และศักยภาพที่จะเติบโตไปได้อีกในอนาคต บริษัทฯ จึงตัดสินใจที่จะลงทุนเพิ่มใน SERI โดยตรงจำนวน 25.3 ล้านดอลลาร์ โดยแบ่งเป็นการลงทุนด้วยเงินสดจำนวน 5 ล้านดอลลาร์ และการแปลงหนี้ให้เป็นทุนจำนวน 20.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงใน SERI รวมทั้งหมดร้อยละ 40 และได้รับสิทธิประโยชน์ทางการเงิน (economic interest) ทางตรงใน SERI ร้อยละ 47.07

กลุ่มธุรกิจการลงทุน

กลุ่มธุรกิจการลงทุน (Corporate) หมายถึง TTA และกลุ่มบริษัทที่ถือหุ้นเพื่อการลงทุน ได้แก่ โชลีอาโด โฮลดิ้งส์ พีทีอี แอลทีดี และ บริษัท อะซิน โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งทำหน้าที่จัดหาและให้บริการในเรื่องของการเงิน การบัญชี ทรัพยากรบุคคล เทคโนโลยีสารสนเทศ การบริหารจัดการ และบริการอื่นๆ รวมถึง การตัดรายการระหว่างกันทางบัญชี ในไตรมาส 1/2555 กลุ่มธุรกิจการลงทุนมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 152 ล้านบาท หลักๆ มาจากผลการขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยนของหุ้นคู่แปลงสภาพในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเกิดจากการที่เงินดอลลาร์สหรัฐแข็งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับเงินบาท

นอกจาก UMS แล้ว การลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงในธุรกิจตัวอื่นๆ สามารถสร้างผลตอบแทนในเชิงบวกให้กับ TTA ในไตรมาส 1/2554 และธุรกิจบริการนอกชายฝั่งเองก็อยู่ในช่วงที่ค่อยๆ ฟื้นตัวแล้ว แต่ธุรกิจเรือสินค้าแห่งเทกองยังคงตกต่ำ TTA ไม่ได้นิ่งนอนใจ และตระหนักดีว่ายังคงมีความท้าทายจำนวนมากที่รอการแก้ไขอยู่ในแต่ละธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้วยแนวโน้มการอ่อนตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2555 นี้ด้วยแล้ว

ปัจจุบัน TTA เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นเพื่อการลงทุนในธุรกิจที่สำคัญ 6 ธุรกิจ นโยบายของบริษัทเกี่ยวกับการลงทุนคือการพิจารณาอย่างสม่ำเสมอเกี่ยวกับมูลค่าโดยรวมของการลงทุนที่แสดงในงบการเงิน บริษัทฯ ทำการพิจารณาบทวนมูลค่าของธุรกิจกลุ่มต่างๆ ของบริษัทเป็นระยะ เนื่องจากสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปในประเทศต่างๆ ที่บริษัทเข้าทำการลงทุน บริษัทจึงประสงค์ที่จะทำการพิจารณาบทวนมูลค่าการลงทุนของบริษัทโดยใช้บริการของผู้ประเมินอิสระ ซึ่งเมื่อได้รับความเห็นจากผู้ประเมินอิสระแล้ว จะต้องมีการหารือกับผู้สอบบัญชีเพื่อให้ความเห็นเห็นชอบด้วย ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบในทันทีที่การประเมินแล้วเสร็จ

ขอแสดงความนับถือ,

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

(ม.ล. จันทรจชา จันทรหัต)
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

(นางฐิติมา รุ่งขวัญศิริโรจน์)
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
สายงานบัญชีและการเงิน