

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาสที่ 2/2559



วันที่: 11 สิงหาคม 2559

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาสที่ 2/2559

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

- ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว โดย EBITDA สำหรับไตรมาสที่ 2/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 138 จากไตรมาสที่แล้วท่ามกลางสภาวะตลาดขนส่งสินค้าทางเรือและน้ำมันที่ซบเซา
- งบดุลยังคงมีความแข็งแกร่งและมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวม 12.3 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2559
- กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในส่วนของ TTA เท่ากับ 10.5 ล้านบาท (รายงานผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA ที่ 30.6 ล้านบาท)

บทสรุปผู้บริหาร

Performance Summary

in Million Baht	2Q/15	1Q/16	2Q/16	%YoY	%QoQ	6M/15	6M/16	%YoY
Revenues	5,998.5	2,956.6	3,531.6	-41%	19%	10,574.3	6,488.3	-39%
Gross Profit	1,226.3	339.1	807.9	-34%	138%	1,449.6	1,147.0	-21%
Gross Margin (%)	20%	11%	23%			14%	18%	
EBITDA	980.4	229.5	545.5	-44%	138%	989.1	774.9	-22%
EBITDA Margin (%)	16%	8%	15%			9%	12%	
Net Profit/(Loss)	211.5	(206.7)	99.6	-53%	148%	(248.3)	(107.1)	57%
Net Profit Margin (%)	4%	-7%	3%			-2%	-2%	
Net Profit/(Loss) to TTA	(9.3)	(230.7)	(30.6)	-231%	87%	(247.1)	(261.3)	-6%
Number of Shares (million Shares)	1,821.6	1,822.5	1,822.5			1,821.6	1,822.5	
Basic earnings per share (in Baht)	(0.01)	(0.13)	(0.02)	-300%	85%	(0.15)	(0.14)	7%
Normalized Net Profit/(Loss)	209.4	(200.7)	140.9	-33%	170%	(271.5)	(59.8)	78%
Normalized Net Profit/(Loss) to TTA	(11.2)	(224.5)	10.5	194%	105%	(270.2)	(214.0)	21%

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

Restate 2Q/15 and 6M/15

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) ("TTA") มีกำไรสุทธิรวมจากการดำเนินงานปกติในส่วนของ TTA ในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 10.5 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 194 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 105 จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจาก ธุรกิจขนส่งสินค้าทางเรือได้ปรับตัวกลับขึ้นมาจากระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 30 ปี ในไตรมาสที่ 1/2559 รวมกับปริมาณงานของธุรกิจเรือวิศวกรรมได้ทะเลได้เพิ่มขึ้นในระหว่างไตรมาส ทั้งนี้ ธุรกิจถ่านหินและปิโตรเคมีปรับตัวดีขึ้นและมีส่วนสนับสนุนต่อกำไรสุทธิของ TTA ส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาสที่ 2/2559 อยู่ที่ 545.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 138 จากไตรมาสที่แล้ว

อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ โทริเซน ชิปปิ้ง กรุ๊ป ("TSG") ในไตรมาสที่ 2/2559 อยู่ที่ 5,079 เหรียญสหรัฐต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 19 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วเนื่องจากการปรับตัว

กลับขึ้นมาของของดัชนีบอสดิค (BDI) จากระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 30 ปีที่ระดับ 290 จุด ในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 ขึ้นมาที่ประมาณ 700 จุด ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม การเพิ่มขึ้นของ BDI นั้น เนื่องจากการค้าถ่านหินทั่วโลกมีปริมาณมากขึ้น ประกอบกับเป็นฤดูเก็บเกี่ยว โดย TSG รายงานผลขาดทุนสุทธิ 196.2 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 ซึ่งเป็นผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 155.2 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 2/2559 เมอร์เมต มารีโหม จำกัด (มหาชน) (“MML Group”) มีรายได้รวมเท่ากับ 1,751 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากไตรมาสที่แล้ว (ซึ่งเป็นช่วง low season) ที่ 1,412.9 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 51 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 3,560.1 ล้านบาท ซึ่งมีปริมาณงานในส่วนของบริษัทเรือวิศวกรรมใต้ทะเลและธุรกิจวางสายเคเบิลใต้ทะเลมากกว่า ทั้งนี้ รายได้จากเรือวิศวกรรมใต้ทะเลในไตรมาสที่ 2/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากไตรมาสที่แล้วจากการที่เรือวิศวกรรมใต้ทะเลหลักบางลำได้รับการว่าจ้าง ในขณะที่รายได้จากธุรกิจวางสายเคเบิลใต้ทะเลเพิ่มขึ้นร้อยละ 322 จากไตรมาสที่แล้ว อัตราการใช้ประโยชน์โดยรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 40 ในไตรมาสที่ 1/2559 มาที่ร้อยละ 45 ในไตรมาสที่ 2/2559 ทั้งนี้ MML Group มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติเท่ากับ 274.5 ล้านบาท

บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“PMTA”) มีกำไรสุทธิ 62.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 ด้วยปริมาณการขายและรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว จากการชะลอตัวในไตรมาสแรกแห่งปี ซึ่งเป็นปกติที่ไตรมาสแรกของปีจะเป็นช่วงที่มีการเพาะปลูกน้อยและผลประกอบการชะลอตัว อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ความแห้งแล้งซึ่งส่งผลเกิดความล่าช้าในฤดูกาลเพาะปลูกได้เริ่มคลี่คลายอย่างช้าๆจากฝนที่เริ่มตกในช่วงปลายเดือนพฤษภาคม ส่วนอุปสงค์ในพื้นที่โรงงานให้เช่าอยู่ในระดับสูงโดยมีอัตราการเช่าที่ร้อยละ 100

บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“UMS”) มีปริมาณการขายถ่านหินในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 34 พันตัน ลดลงร้อยละ 56 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 77 พันตัน และลดลงร้อยละ 42 จากไตรมาสที่แล้วที่ 58 พันตัน อย่างไรก็ตาม รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้นร้อยละ 85 จากไตรมาสที่แล้วจากการที่ UMS ได้เริ่มดำเนินการตามแผนฟื้นฟูธุรกิจ ในขณะที่แผนการลดต้นทุนที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่องช่วยให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 43 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 30.9 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาสที่แล้วที่ 21.4 ล้านบาท มาที่ 17.5 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 ดังนั้น UMS รายงานผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA 10.2 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559

โดยรวมแล้วในไตรมาสที่ 2/2559 TTA รายงานผลขาดทุนสุทธิรวมในส่วนที่เป็นของ TTA 30.6 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในส่วนที่เป็นของ TTA ที่ 10.5 ล้านบาท TTA ยังคงมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 653.9 ล้านบาท สำหรับครึ่งปีแรกของ 2559 และมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นในงบดุลรวมจำนวน 12.3 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2559

สรุปผลการดำเนินงานรวม

Consolidated Income Statement

in million Baht (MB)	2Q/15 Restate		1Q/16		2Q/16		%YoY		%QoQ	
	MB	%	MB	%	MB	%	MB	%	MB	%
Revenues	5,998.5	100.0	2,956.6	100.0	3,531.6	100.0	(2,466.9)	-41%	575.0	19%
Costs	(4,772.2)	(79.6)	(2,617.5)	(88.5)	(2,723.8)	(77.1)	(2,048.5)	-43%	106.2	4%
Gross Profit	1,226.3	20.4	339.1	11.5	807.9	22.9	(418.4)	-34%	468.8	138%
Other Income	82.0	1.4	51.6	1.7	74.8	2.1	(7.2)	-9%	23.2	45%
Gain/(Loss) on Investment	6.4	0.1	6.7	0.2	(5.7)	(0.2)	(12.0)	-189%	(12.4)	-184%
SG&A	(679.7)	(11.3)	(359.3)	(12.2)	(487.6)	(13.8)	(192.1)	-28%	128.3	36%
EBITDA from Operation	635.0	10.6	38.2	1.3	389.5	11.0	(245.5)	-39%	351.3	920%
Equity Income	345.4	5.8	191.3	6.5	156.0	4.4	(189.4)	-55%	(35.3)	-18%
EBITDA	980.4	16.3	229.5	7.8	545.5	15.4	(435.0)	-44%	316.0	138%
Depreciation & Amortization	(438.0)	(7.3)	(291.1)	(9.8)	(288.5)	(8.2)	(149.6)	-34%	(2.6)	-1%
EBIT	542.4	9.0	(61.6)	(2.1)	257.0	7.3	(285.4)	-53%	318.6	517%
Financial Cost	(125.8)	(2.1)	(130.9)	(4.4)	(122.3)	(3.5)	(3.5)	-3%	(8.6)	-7%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	(124.8)	(2.1)	(4.5)	(0.2)	15.7	0.4	140.5	113%	20.2	450%
Non-Recurring Items - Impairment on Assets	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	0%
Non-Recurring Items - Other	2.0	0.0	(6.1)	(0.2)	(41.3)	(1.2)	(43.3)	-2118%	35.2	580%
Profit before income tax	293.9	4.9	(203.0)	(6.9)	109.1	3.1	(184.8)	-63%	312.2	154%
Income Tax Expense	(82.4)	(1.4)	(3.7)	(0.1)	(9.5)	(0.3)	(72.9)	-88%	5.8	157%
Net Profit/(Loss)	211.5	3.5	(206.7)	(7.0)	99.6	2.8	(111.8)	-53%	306.4	148%
Net Profit/(Loss) attributable										
To Non-controlling interest	220.8	3.7	23.9	0.8	130.3	3.7	(90.5)	-41%	106.3	444%
To TTA	(9.3)	(0.2)	(230.7)	(7.8)	(30.6)	(0.9)	(21.4)	-231%	200.1	87%
Normalized Net Profit/(Loss)	209.4		(200.7)		140.9					
Normalized Net Profit/(Loss) to TTA	(11.2)		(224.5)		10.5					

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

ในไตรมาสที่ 2/2559 รายได้รวมอยู่ที่ 3,531.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ที่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีสาเหตุหลักๆ มาจากรายได้ที่ลดลงจากกลุ่มธุรกิจเรือขนส่ง นำโดยธุรกิจเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกอง ขณะที่รายได้จาก MML Group ก็ลดลงร้อยละ 51 จากการที่ธุรกิจน้ำมันยังคงเผชิญกับแรงกดดันราคา ทั้งนี้ ต้นทุนรวมลดลงร้อยละ 43 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาเป็น 2,723.8 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเรือขนส่งและเรือวิศวกรรมใตทะเลที่ลดลง แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 4 จากไตรมาสที่แล้ว ดังนั้น กำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 34 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 138 จากไตรมาสที่แล้วมาอยู่ที่ 807.9 ล้านบาทและมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 23 ในไตรมาสที่ 2/2559

ส่วนแบ่งกำไรลดลงร้อยละ 55 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาสที่แล้วมาเป็น 156.0 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากส่วนแบ่งกำไรจาก Asia Offshore Drilling "AOD" (บริษัทหลักที่ให้มีส่วนแบ่งกำไร) ที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตราค่าจ้างรายวันที่ทำไว้กับลูกค้า ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 2/2559 มี EBITDA ที่ 545.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนแต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 138 จากไตรมาสที่แล้ว นอกจากนี้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงร้อยละ 34 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสนี้ยังมีผลขาดทุนจากรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำประมาณ 40 ล้านบาท จากการขายเรือเพื่อนำไปตัดเป็นเศษซากในไตรมาส

โทรีเซน ชิปปิง กรุ๊ป (“TSG”)

- ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากอัตราค่าระวางเรือปรับตัวกลับขึ้นมา
- อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG อยู่ที่ 5,079 เหรียญสหรัฐต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากไตรมาสที่แล้ว
- อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือที่ TSG เป็นเจ้าของยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 100 ท่ามกลางภาวะตลาดที่อ่อนตัว
- EBITDA และ Net Profit/(Loss) เพิ่มขึ้นร้อยละ 95 และร้อยละ 26 จากไตรมาสที่แล้วตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงาน

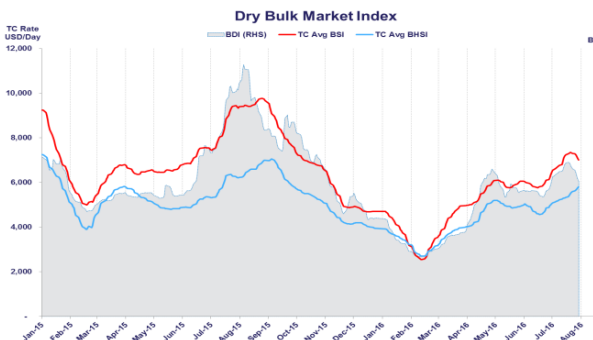
Income Statement*

in million Baht (MB)	2Q/15	1Q/16	2Q/16	%YoY	%QoQ	6M/15	6M/16	%YoY
Freight Revenue	1,214.4	744.7	800.4	-34%	7%	2,969.2	1,545.1	-48%
Vessel Operating Expenses	(1,074.5)	(764.3)	(738.3)	-31%	-3%	(2,582.5)	(1,502.6)	-42%
Gross Profit	139.9	(19.7)	62.1	-56%	416%	386.8	42.5	-89%
Other Income	36.4	15.4	1.1	-97%	-93%	45.2	16.5	-63%
Gains (Losses) on Investment	-	-	-	0%	0%	32.1	-	-100%
SG&A	(76.5)	(54.5)	(66.4)	-13%	22%	(164.7)	(120.9)	-27%
EBITDA	99.9	(58.7)	(3.2)	-103%	95%	299.3	(61.9)	-121%
Depreciation & Amortization	(172.8)	(103.3)	(101.1)	-42%	-2%	(340.6)	(204.4)	-40%
EBIT	(73.0)	(162.1)	(104.3)	-43%	36%	(41.3)	(266.3)	-545%
Financial Cost	(41.6)	(43.8)	(43.0)	3%	-2%	(84.3)	(86.8)	3%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	12.9	(51.1)	(7.8)	-160%	-85%	5.7	(58.8)	-1134%
Non-Recurring Items	1.9	(4.6)	(40.9)	-2282%	789%	(0.01)	(45.6)	402377%
Profit before income tax	(99.8)	(261.5)	(196.0)	-96%	25%	(119.9)	(457.6)	-282%
Income Tax Expense	(3.4)	(2.4)	(0.2)	-95%	-93%	(16.1)	(2.6)	-84%
Net Profit/(Loss)	(103.2)	(263.9)	(196.2)	-90%	26%	(136.1)	(460.1)	-238%
Normalized Net Profit/(Loss)	(105.0)	(259.3)	(155.2)	-48%	40%	(136.0)	(414.6)	-205%
Gross Margin (%)	12%	-3%	8%			13%	3%	
EBITDA Margin (%)	8%	-8%	0%			10%	-4%	
Net Profit Margin (%)	-8%	-35%	-25%			-5%	-30%	

*as consolidated on TTA's P&L

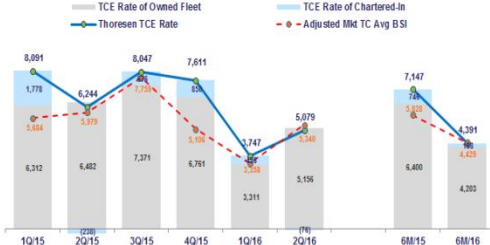
*Normalized Net Profit/(Loss) = Net Profit/(Loss) - Non-Recurring Items

ในไตรมาสที่ 2/2559 ดัชนีบอลติก (BDI) ได้ปรับตัวกลับขึ้นมาจากระดับต่ำสุดในรอบ 30 ปี ที่ 290 จุด ในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 มาอยู่ที่ระดับประมาณ 700 จุด ในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม การปรับตัวกลับขึ้นมาของดัชนี BDI นั้น มาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการค้าถ่านหินทั่วโลก ประกอบกับเป็นฤดูเก็บเกี่ยว (grains season) อย่างไรก็ตาม ดัชนี BDI ที่ระดับดังกล่าว ยังคงต่ำกว่าจุดคุ้มทุนที่เป็นเงินสดของเจ้าของเรือหลายราย โดยค่าเฉลี่ยดัชนี BDI ในไตรมาสที่ 2/2559 นี้อยู่ที่ 612 จุด ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 632 จุด แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 71 จากไตรมาสที่แล้วที่ 358 จุด ดังนั้น อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของเรือ Supramax (อัตราอ้างอิงสำหรับ TSG) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5,795 เหรียญสหรัฐต่อวัน ใน ไตรมาสที่ 2/2559 จาก 3,801 เหรียญสหรัฐต่อวันในไตรมาสที่ 1/2559 แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าไตรมาสที่ 2/2558 ที่ 6,767 เหรียญสหรัฐต่อวัน สำหรับอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของเรือ Handysize เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4,791 เหรียญสหรัฐต่อวัน ในไตรมาสที่ 2/2559 จาก 3,405 เหรียญสหรัฐต่อวัน ในไตรมาสที่ 1/2559 เทียบกับ 5,123 เหรียญสหรัฐต่อวัน ในไตรมาสที่ 2/2558

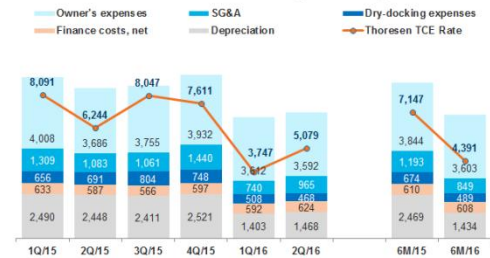


ในไตรมาสที่ 2/2559 อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG อยู่ที่ 5,079 เหรียญสหรัฐต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG นั้น ประกอบด้วยอัตราค่าระวางเรือสำหรับเรือที่ TSG เป็นเจ้าของที่ 5,156 เหรียญสหรัฐต่อวันรวมกับการขาดทุนจากเรือที่เข้ามาเพิ่ม (Chartered-in) ที่ 76 ดอลลาร์สหรัฐต่อวัน อย่างไรก็ตาม

Adjusted Market BSI vs Thoresen's TCE Rate



TCE vs Cost Structure (per vessel day)



ตาม อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG สำหรับไตรมาสที่ยังต่ำกว่าอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของตลาด Supramax ที่ปรับฐานแล้วที่ 5,340 เหรียญสหรัฐต่อวันอยู่ร้อยละ 5 เนื่องจาก TSG ยังคงมุ่งเน้นให้บริการลูกค้าหลักในการขนส่งสินค้าซึ่งได้มีการกำหนดอัตราค่าระวางเรือไว้ล่วงหน้า ในขณะที่เดียวกันกับที่อัตราค่าระวางเรือของตลาด Spot ได้มีการปรับตัวขึ้นอย่างเฉียบพลัน ในช่วงกลางเดือนมิถุนายนจนถึงเดือนกรกฎาคม ทั้งนี้ อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือที่ TSG เป็นเจ้าของยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 100 แม้ว่าอยู่ในช่วงตลาดที่ซบเซา อย่างไรก็ตาม อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG ในไตรมาสที่ 2/2559 ยังสูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสดที่ระดับ 5,024 เหรียญสหรัฐต่อวัน โดยในไตรมาสที่ TSG ได้ขายเรือ M.V. Thor Wave ซึ่งมีขนาด 39,042 DWT และ M.V. Thor Wind ซึ่งมีขนาด 39,087 DWT เพื่อนำไปตัดเป็นเศษซาก ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การเพิ่มประสิทธิภาพและลดอายุของกองเรือของ TTA ณ สิ้น ไตรมาสที่ 2/2559 TSG มีเรือที่เป็นเจ้าของอยู่ 21 ลำ โดยมีขนาดเฉลี่ยเท่ากับ 52,078 DWT และมีอายุเฉลี่ยอยู่ที่ 11.60 ปี ซึ่งโดยรวมแล้ว TSG ดำเนินการกองเรือเฉลี่ย 29.7 ลำ (เรือของบริษัท 21.5 ลำและเรือเช่า 8.2 ลำ) ในไตรมาสที่ 2/2559

รายได้จากการขนส่งสินค้าของ TSG ในไตรมาสที่ 2/2559 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 800.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากไตรมาสที่แล้วที่ 744.7 ล้านบาท โดยมีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 62.1 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 416 จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยของ TSG เพิ่มขึ้นมาสูงกว่าระดับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เป็นเงินสด และมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8 ในไตรมาสที่ 2/2559 เทียบกับร้อยละ -3 ในไตรมาสที่ 1/2559 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายทั่วไปและในการบริหารในไตรมาสนี้ได้กลับสู่ระดับปกติ จากระดับที่ต่ำกว่าปกติในไตรมาสที่ 1/2559

ดังนั้น TSG มี EBITDA ดดลบที่ 3.2 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 95 จากไตรมาสที่แล้ว นอกจากนี้ มีผลขาดทุนจากรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำประมาณ 40 ล้านบาท จากการขายเรือเพื่อนำไปตัดเป็นเศษซากในไตรมาส โดยสรุป TSG รายงานผลขาดทุนสุทธิ 196.2 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 และเป็นผลขาดทุนจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 155.2 ล้านบาท

Fleet data Summary	2Q/15	1Q/16	2Q/16	%YoY	%QoQ	6M/15	6M/16	%YoY
Average DWT (Tons)	50,636	50,946	52,078	3%	2%	50,636	52,078	3%
Calendar days for owned fleet ⁽¹⁾	2,184	2,113	2,043	-6%	-3%	4,344	4,156	-4%
Available service days for owned fleet ⁽²⁾	2,123	2,065	1,952	-8%	-5%	4,187	4,017	-4%
Operating days for owned fleet ⁽³⁾	2,111	2,016	1,952	-8%	-3%	4,165	3,968	-5%
Owned fleet utilization ⁽⁴⁾	99.4%	97.6%	100.0%	1%	2%	99.5%	98.8%	-1%
Voyage days for chartered-in fleet	992	717	750	-24%	5%	2,600	1,467	-44%
Average number of vessels ⁽⁵⁾	34.1	30.0	29.7	-13%	-1%	37.4	29.9	-20%

Market Rate (USD/Day)	2Q/15	1Q/16	2Q/16	%YoY	%QoQ	6M/15	6M/16	%YoY
BDI Index	632	358	612	-3%	71%	623	486	-22%
BSI Index	647	363	554	-14%	52%	631	460	-27%
Mkt TC Avg BSI	6,767	3,801	5,795	-14%	52%	6,598	4,806	-27%
Adjusted Mkt TC Avg BSI	5,979	3,358	5,340	-11%	59%	5,828	4,429	-24%

Average Daily Operating Results ⁽⁶⁾ (USD/Day)	2Q/15	1Q/16	2Q/16	%YoY	%QoQ	6M/15	6M/16	%YoY
Thoresen TCE Rate ⁽⁷⁾	6,244	3,747	5,079	-19%	36%	7,147	4,391	-39%
TCE Rate of Owned Fleet	6,482	3,311	5,156	-20%	56%	6,400	4,203	-34%
TCE Rate of Chartered-In	(238)	436	(76)	-68%	-118%	746	188	-75%

Expenses	2Q/15	1Q/16	2Q/16	%YoY	%QoQ	6M/15	6M/16	%YoY
Vessel operating expenses (Owner's expenses)	3,686	3,612	3,592	-3%	-1%	3,844	3,603	-6%
Dry-docking expenses	691	508	468	-32%	-8%	674	489	-28%
General and administrative expenses	1,083	740	965	-11%	30%	1,193	849	-29%
Cash costs	5,461	4,860	5,024	-8%	3%	5,711	4,940	-14%
Finance costs, net	587	592	624	6%	5%	610	608	0%
Depreciation	2,448	1,403	1,468	-40%	5%	2,469	1,434	-42%
Total costs	8,495	6,855	7,116	-16%	4%	8,790	6,982	-21%
USD/THB Rate (Daily Average)	33.26	35.67	35.28	6%	-1%	32.95	35.47	8%

Note:

- Calendar days are the total calendar days TTA owned the vessels in our fleet for the relevant period, including off hire days associated with major repairs, dry dockings, or special or intermediate surveys.
- Available service days are calendar days(1) less planned off hire days associated with major repairs, dry dockings, or special or intermediate surveys.
- Operating days are the available days (2) less unplanned off-hire days, which occurred during the service voyage.
- Fleet utilisation is the percentage of time that our vessels generated revenues and is determined by dividing operating days by available service days for the relevant period.
- Average number of vessels is the number of vessels that constituted our fleet for the relevant period, as measured by the total operating days for owned fleet plus voyage days for chartered in fleet during the period divided by the number of calendar days in the relevant period.
- Adjusted Mkt TC Avg BSI = Market TC Avg BSI adjusting commission fee and Thoresen Fleet Type
- The per day basis is calculated based on available service days
- Thoresen TCE Rate = Owned Vessel TCE Rate + Chartered-In Rate

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

⁽⁷⁾The per day basis is calculated based on available service days.

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

- รายได้จากเรือวิศวกรรมได้ทะเล และรายได้จากธุรกิจวางสายเคเบิลได้ทะเลเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 และร้อยละ 322 จากไตรมาสที่แล้วตามลำดับ
- อัตราการใช้ประโยชน์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 40 ในไตรมาสที่ 1/2559 มาที่ร้อยละ 45 ในไตรมาสที่ 2/2559 แต่ลดลงจากร้อยละ 74 ในไตรมาสที่ 2/2558
- กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 521 จากไตรมาสที่แล้ว มาอยู่ที่ 274.2 ล้านบาท
- AOD I และ AOD II ได้รับการต่ออายุสัญญาไปอีก 3 ปี

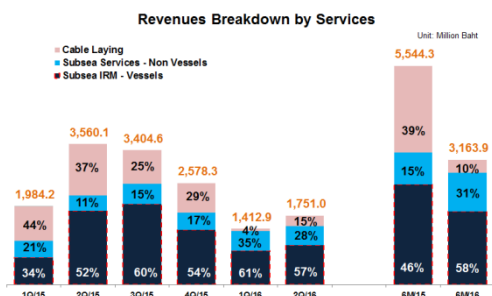
สรุปผลการดำเนินงาน

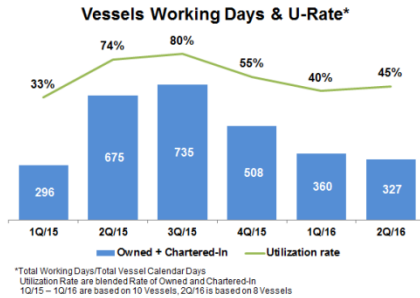
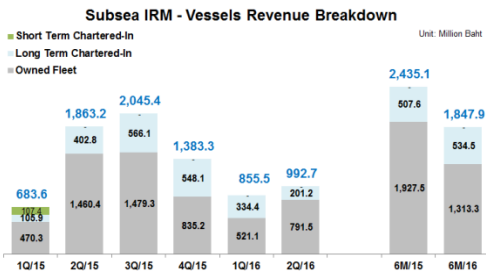
Income Statement								
in million Baht	2Q/15	1Q/16	2Q/16	% YoY	% QoQ	6M/15	6M/16	% YoY
Total Revenues	3,560.1	1,412.9	1,751.0	-51%	24%	5,544.3	3,163.9	-43%
Total Costs	(2,710.8)	(1,216.4)	(1,209.7)	-55%	-1%	(4,913.8)	(2,426.2)	-51%
Gross Profit/(Loss)	849.3	196.5	541.3	-36%	176%	630.6	737.8	17%
Other Income	3.2	5.0	7.7	137%	53%	8.0	12.7	57%
SG&A	(386.4)	(153.4)	(235.9)	-39%	54%	(735.9)	(389.3)	-47%
EBITDA from Operation	466.1	48.1	313.1	-33%	551%	(97.3)	361.2	471%
Equity Income	249.1	151.6	122.9	-51%	-19%	486.4	274.5	-44%
EBITDA	715.2	199.7	436.0	-39%	118%	389.1	635.7	63%
Depreciation & Amortization	(209.6)	(147.3)	(147.2)	-30%	0%	(364.1)	(294.5)	-19%
EBIT	505.5	52.4	288.8	-43%	451%	25.0	341.2	1262%
Financial Cost	(27.4)	(30.3)	(30.9)	13%	2%	(53.9)	(61.1)	13%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	35.5	(9.1)	16.7	-53%	284%	34.8	7.6	-78%
Non-Recurring Items	0.4	0.7	(0.4)	-192%	-152%	0.4	0.3	-14%
Profit/(Loss) before income tax	514.0	13.7	274.3	-47%	1898%	6.3	288.1	4457%
Income Tax Expense	(10.8)	30.4	(0.2)	-98%	-101%	(20.8)	30.3	246%
Net Profit/(Loss)	503.2	44.2	274.2	-46%	521%	(14.5)	318.3	2301%
Net Profit/(loss) attributable								
To Non-controlling interest	209.3	17.9	115.1	-45%	544%	(10.4)	133.0	1382%
To TTA	293.9	26.3	159.1	-46%	505%	(4.1)	185.4	4632%
Normalized Net Profit/(Loss)								
Normalized Net Profit/(Loss)	502.9	43.5	274.5	-45%	532%	(14.9)	318.0	2241%
Normalized Net Profit/(Loss) To TTA	293.7	25.9	159.3	-46%	515%	(4.3)	185.2	4389%
Margin (%)								
Gross Margin (%)	24%	14%	31%			11%	23%	
EBITDA Margin (%)	20%	14%	25%			7%	20%	
Net Profit Margin (%)	14%	3%	16%			0%	10%	

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

สภาวะตลาดน้ำมันและก๊าซธรรมชาติยังคงผันผวนในไตรมาสที่ 2/2559 ราคาน้ำมันปรับตัวกลับขึ้นมาจากจุดต่ำสุดในเดือนมกราคม และปรับตัวไปที่ระดับสูงสุดกว่า 52 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลในช่วงต้นเดือนมิถุนายน แต่ลดลงไปซื้อขายกันอยู่ในช่วง 45-50 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล จากความไม่แน่นอนในเศรษฐกิจโลกและค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยด้านลบได้ถูกจำกัดเนื่องจากการผลิตน้ำมันจากผู้ผลิตนอกกลุ่ม OPEC และปริมาณน้ำมันดิบคงคลังโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ได้ปรับลดลง

ในไตรมาสที่ 2/2559 MML Group มีรายได้รวมเท่ากับ 1,751 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากไตรมาสที่แล้ว (ซึ่งเป็นช่วง low season) ที่ 1,412.9 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 51 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 3,560.1 ล้านบาท ซึ่งมีปริมาณงานในส่วนของธุรกิจเรือวิศวกรรมได้ทะเลและธุรกิจวางสายเคเบิลได้ทะเลมากกว่า ทั้งนี้ รายได้จากเรือวิศวกรรมได้ทะเลในไตรมาสที่ 2/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากไตรมาสที่แล้วจากการที่เรือวิศวกรรมได้ทะเลหลักบางลำได้รับการว่าจ้าง ในขณะที่รายได้จากธุรกิจวางสายเคเบิลได้ทะเลเพิ่มขึ้นร้อยละ 322 จากไตรมาสที่แล้ว อัตราการใช้ประโยชน์โดยรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 40 ในไตรมาสที่ 1/2559 มาที่ร้อยละ 45 ในไตรมาสที่ 2/2559 แต่ลดลงจากร้อยละ 74 ในไตรมาสที่ 2/2558





สำหรับธุรกิจเรือขุดเจาะ Jack-up drilling rigs สเปคสูงสามลำของ MML Group ภายใต้ Asia offshore Drilling (AOD) มีค่าเฉลี่ยการใช้ประโยชน์ที่ร้อยละ 100 ในไตรมาสนี้ โดยสองในสามลำคือ AOD I และ AOD II ได้รับการต่ออายุสัญญาไปอีก 3 ปี ในขณะที่ AOD III จะหมดสัญญาในเดือน ตุลาคม 2559 และอยู่ระหว่างการเจรจาต่ออายุสัญญา ส่วน MTR-1 และ MTR-2 ยังคงจอดอยู่เพื่อรอการขายออกไป ในส่วนของ MTR-3 MTR-4 และ DSCV ที่ต่อใหม่นั้น ยังอยู่ระหว่างกระบวนการเจรจากับผู้ต่อเรือ โดยการส่งมอบเรือได้ถูกเลื่อนออกไปช่วงปลายปี สำหรับแนวทางต่างๆยังอยู่ในช่วงการศึกษา และ MML Group จะหาทางออกที่เป็นผลดีต่อ MML Group มากที่สุด

ต้นทุนรวมในไตรมาสที่ 2/2559 ลดลงร้อยละ 55 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการที่ปริมาณงานวิศวกรรมใต้น้ำลดลงในไตรมาสนี้ และลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาสที่แล้ว ถึงแม้จะมีปริมาณงานวิศวกรรมใต้น้ำที่มากขึ้นในไตรมาสนี้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 176 จากไตรมาสที่แล้วที่ 196.5 ล้านบาท มาเป็น 541.3 ล้านบาทในไตรมาสนี้แต่ลดลงร้อยละ 36 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 849.3 ล้านบาท นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของ MML Group ในไตรมาสที่ 2/2559 ได้กลับเข้าสู่ระดับปกติจากที่เคยต่ำเป็นพิเศษในไตรมาสที่ 1/2559 สำหรับส่วนแบ่งกำไรซึ่งส่วนมากมาจาก AOD ในไตรมาสนี้เท่ากับ 122.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตราค่าจ้างรายวันที่ทำไว้กับลูกค้า ดังนั้น EBITDA ในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 436.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 118 จากไตรมาสที่แล้วที่ 199.7 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 39 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 715.2 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงร้อยละ 30 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการต่ออายุของสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด ณ สิ้นปี 2558 ดังนั้น ในไตรมาสที่ 2/2559 MML Group รายงานกำไรสุทธิ 274.2 ล้านบาทและเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA 159.1 ล้านบาท

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

- อัตราค่าไรรู้ขึ้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 30 แม้ว่าปริมาณการขายถ่านหินจะลดลง
- ธุรกิจบริการใหม่ช่วยให้รายได้อื่นเพิ่มมากขึ้น
- ผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA ลดลง

สรุปผลการดำเนินงาน

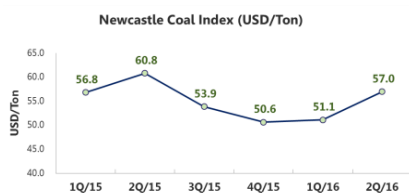
Income Statement

in million Baht	2Q/15	1Q/16	2Q/16	% YoY	% QoQ	6M/15	6M/16	% YoY
Total Revenues	169.4	120.6	79.2	-53%	-34%	358.2	199.8	-44%
Total Costs	(136.7)	(92.7)	(55.3)	-60%	-40%	(276.2)	(147.9)	-46%
Gross Profit	32.8	27.9	23.9	-27%	-14%	82.0	51.8	-37%
Other Income	1.1	0.8	1.4	33%	85%	1.34	2.20	65%
SG&A	(30.9)	(21.4)	(17.5)	-43%	-18%	(62.6)	(38.9)	-38%
EBITDA	2.9	7.3	7.8	169%	6%	20.7	15.1	-27%
Depreciation & Amortization	(14.3)	(10.4)	(10.3)	-28%	-1%	(28.6)	(20.7)	-27%
EBIT	(11.4)	(3.1)	(2.5)	78%	17%	(7.8)	(5.6)	29%
Financial Cost	(14.1)	(12.7)	(8.8)	-38%	-31%	(29.0)	(21.4)	-26%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	(1.6)	(0.0)	-	100%	100%	(0.9)	(0.0)	-95%
Non-Recurring Items	-	(2.2)	-	-	100%	(0.2)	(2.2)	1200%
Profit/(loss) before income tax	(27.2)	(17.9)	(11.3)	59%	37%	(37.9)	(29.2)	23%
Income Tax Expense	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Profit/(Loss)	(27.2)	(17.9)	(11.3)	59%	37%	(37.9)	(29.2)	23%
Net Profits/(losses) attributable								
To Non-controlling interest	(3.1)	(1.9)	(1.1)	64%	41%	(4.3)	(3.0)	30%
To TTA	(24.2)	(16.0)	(10.2)	58%	37%	(33.6)	(26.2)	22%
Normalized Net Profit/(Loss)								
	(27.2)	(15.8)	(11.3)	59%	28%	(37.8)	(27.0)	28%
Normalized Net Profit/(Loss) To TTA	(24.0)	(14.1)	(10.2)	58%	28%	(33.5)	(24.2)	28%
Gross Margin (%)								
	19%	23%	30%			23%	26%	
EBITDA Margin (%)								
	2%	6%	10%			6%	8%	
Net Profit Margin (%)								
	-16%	-15%	-14%			-11%	-15%	

As consolidated on TTA's P&L

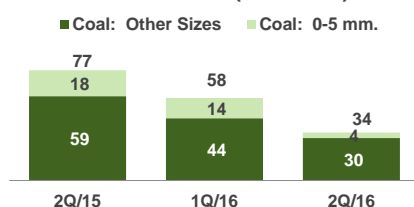
Normalized Net Profit/(Loss) = Net Profit/(Loss) - Non-Recurring Items

Non-Recurring Items include obsolescence and declining in value of inventories and impairment against machines and buildings.



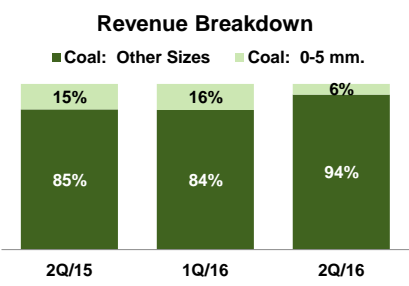
Newcastle index* data source : Bloomberg
 *Newcastle Coal is thermal coal exported (delivered FOB) out of the port of Newcastle in New South Wales, Australia. It is the price benchmark for seaborne thermal coal in the Asia-Pacific region. Net Calorific Value (AR) = 6,000 Kcal/kg

Sales Volume ('000 Tons)



ในไตรมาสที่ 2/2559 บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) (“UMS”) มีผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA จำนวน 10.2 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 24.2 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2558 โดยราคาถ่านหินเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นมาหลังจากที่ราคาได้ตกลงไปในระดับต่ำตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2558 เนื่องจากปริมาณการนำเข้าถ่านหินของจีนเพิ่มมากขึ้นจากการที่จีนลดการผลิตถ่านหินในประเทศ ทั้งนี้ อุปสงค์ถ่านหินจากจีนและสหรัฐได้ลดลงมาในช่วงหลายปีที่ผ่านมา หลังจากที่จีนและสหรัฐได้มีการหันไปใช้ก๊าซธรรมชาติและพลังงานทางเลือกที่เป็นพลังงานสะอาดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ไม่อาจปฏิเสธได้ว่าถ่านหินยังคงเป็นพลังงานที่สำคัญสำหรับโลกนี้ เนื่องจากสถานะตลาดถ่านหินที่ตกต่ำ ทำให้ราคาถ่านหิน Newcastle Index ลดลงร้อยละ 6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 60.8 เหรียญสหรัฐต่อตัน มาอยู่ที่ 57.0 เหรียญสหรัฐต่อตัน ในไตรมาสที่ 2/2559 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากไตรมาสที่แล้วที่ 51.1 เหรียญสหรัฐต่อตันเนื่องจากปริมาณการนำเข้าถ่านหินของจีนเพิ่มมากขึ้น

ปริมาณการขายถ่านหินของ UMS เท่ากับ 34 พันตัน ในไตรมาสที่ 2/2559 ลดลงร้อยละ 56 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนที่ 77 พันตัน และลดลงร้อยละ 42 จากไตรมาสที่แล้วที่ 58 พันตัน โดยปริมาณการขายถ่านหินที่ลดลงในไตรมาสที่ 2/2559 เมื่อเทียบกับ



ไตรมาสที่ 2/2558 เป็นผลจากการลดลงของปริมาณการขายถ่านหินคัดขนาด จากโอกาสในการนำเข้าถ่านหินเพื่อขายที่มีอย่างจำกัด

ดังนั้น รายได้รวมในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 79.2 ล้านบาท โดยลดลงร้อยละ 53 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 169.4 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 34 จากไตรมาสที่แล้วที่ 120.6 ล้านบาท ในขณะที่ ต้นทุนรวมลดลงร้อยละ 60 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 40 จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลง เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 27 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 32.8 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 14 จากไตรมาสที่แล้วที่ 27.9 ล้านบาท มาอยู่ที่ 23.9 ล้านบาท รายได้อื่นในไตรมาสที่ 2/2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 85 จากไตรมาสที่แล้วจากการที่ UMS ได้เริ่มดำเนินการตามแผนฟื้นฟูธุรกิจ ซึ่งมุ่งเน้นในการสร้างรายได้เพิ่มเติมจากบริการประเภทอื่น เช่น ธุรกิจการขนส่งทางเรือและบริการที่เกี่ยวข้องกับท่าเรือ นอกจากนี้แผนการลดต้นทุนที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่องช่วยให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 43 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 30.9 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาสที่แล้วที่ 21.4 ล้านบาท มาเป็น 17.5 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง ส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 169 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากไตรมาสที่แล้วมาที่ 7.8 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 และมี EBITDA margin อยู่ที่ร้อยละ 10 ส่วนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาสที่แล้ว ขณะที่การปรับโครงสร้างทางการเงินช่วยลดต้นทุนทางการเงินลงร้อยละ 38 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 31 จากไตรมาสที่แล้ว

ไตรมาสที่ 2/2559 UMS รายงานผลขาดทุนสุทธิที่ 11.3 ล้านบาท และเป็นผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ TTA ที่ 10.2 ล้านบาท

บริษัท พีเอ็มเอ โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“PMTA”)

- กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 62.6 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 137 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว
- จ่ายเงินปันผลสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1.12 บาทต่อหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2559 ด้วยอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 50.1 ของกำไรสุทธิ
- หลังจากสภาวะแห้งแล้งและน้ำเค็มหนุนในภูมิภาค ประกอบกับฝนที่เริ่มตกแต่ยังมีปริมาณน้อยส่งผลให้สถานการณ์ความแห้งแล้งและน้ำเค็มหนุนโดยรวมดีขึ้นอย่างช้าๆ

สรุปผลการดำเนินงาน

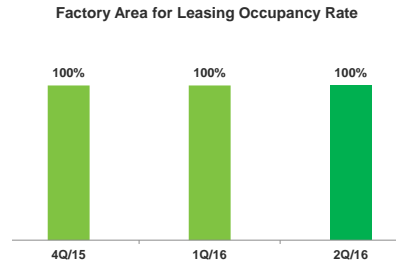
Income Statement								
in Million Baht	2Q/15	1Q/16	2Q/16	% YoY	% QoQ	6M/15	6M/16	% YoY
Sales Revenue	974.8	608.1	822.5	-16%	35%	1,551.4	1,430.6	-8%
Raw Material Costs	(757.5)	(455.0)	(615.2)	-19%	35%	(1,183.5)	(1,070.2)	-10%
Gross Profit	217.4	153.1	207.3	-5%	35%	367.9	360.4	-2%
Service & Other Income	13.1	10.9	15.3	17%	40%	24.6	26.2	6%
Operating Cost	(58.7)	(49.6)	(61.4)	5%	24%	(104.7)	(111.0)	6%
Cost of providing services	(2.4)	(4.2)	(5.0)	107%	18%	(4.1)	(9.2)	121%
SG&A	(67.9)	(59.1)	(66.8)	-2%	13%	(121.6)	(125.9)	3%
EBITDA	101.5	51.1	89.5	-12%	75%	162.1	140.6	-13%
Depreciation & Amortization	(13.7)	(16.4)	(16.2)	18%	-1%	(25.8)	(32.6)	26%
EBIT	87.8	34.7	73.3	-17%	111%	136.3	108.0	-21%
Financial Cost	(2.5)	(1.8)	(2.2)	-11%	23%	(4.0)	(3.9)	-2%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	(2.3)	(1.1)	(1.7)	-29%	45%	(2.3)	(2.8)	21%
Profit before income tax	83.0	31.8	69.4	-16%	118%	130.0	101.3	-22%
Income Tax Expense	(12.6)	(5.4)	(6.8)	-46%	27%	(21.7)	(12.2)	-44%
Net Profit	70.4	26.4	62.6	-11%	137%	108.3	89.0	-18%
Net Profit/(loss) attributable								
To Non-controlling interest	16.0	8.6	20.4	28%	136%	16.0	29.1	82%
To TTA	54.5	17.8	42.2	-23%	137%	92.3	60.0	-35%
Gross Margin (%)								
	22%	25%	25%			24%	25%	
EBITDA Margin (%)								
	10%	8%	11%			10%	10%	
Net Profit Margin (%)								
	7%	4%	8%			7%	6%	

ในไตรมาสที่ 2/2559 บริษัท พีเอ็มเอ โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“PMTA”) มีกำไรสุทธิ 62.6 ล้านบาท ด้วยปริมาณการขายและรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว จากการชะลอตัวในไตรมาสแรกแห่งปี โดยปกติไตรมาสแรกของปีนั้นเป็นช่วงที่มีการเพาะปลูกน้อยและผลประกอบการชะลอตัว อย่างไรก็ตามสถานการณ์ความแห้งแล้งซึ่งส่งผลให้เกิดความล่าช้าในฤดูกาลเพาะปลูกได้เริ่มคลี่คลายอย่างช้าๆจากฝนที่เริ่มตกในช่วงปลายเดือนพฤษภาคม

ปริมาณการขายในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 55,107 ตัน ลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 64,618 ตัน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 46 จากไตรมาสที่แล้วที่ 37,827 ตัน แม้ว่าในเวียดนามจะประสบกับภาวะแห้งแล้งอย่างรุนแรงประกอบกับฤดูกาลเพาะปลูกที่ล่าช้าออกไปอย่างไรก็ตาม PMTA ยังสามารถรักษาปริมาณการขายในเวียดนามไว้ได้ที่ 31,165 ตัน ในไตรมาสที่ 2/2559 โดยลดลงเพียงร้อยละ 4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 32,376 ตัน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากไตรมาสที่แล้ว ปริมาณการส่งออกเท่ากับ 23,942 ตัน ในไตรมาสที่ 2/2559 ลดลงร้อยละ 26 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 32,242 ตัน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 59 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วที่ 15,100 ตัน ทั้งนี้ปริมาณการขายที่ลดลงเนื่องจากในไตรมาสที่ 2/2558 Baconco ได้รับคำสั่งซื้อพิเศษจากแซมเบียจำนวน 10,000 ตัน ส่วนในไตรมาสที่ 2/2559 ฟิลิปปินส์ยังคงเป็นตลาดส่งออกหลักตามมาด้วยมาตรการกีดกัน ซึ่งเกิดจากความสามารถของฝ่ายบริหารในการรักษาตลาดส่งออกใหม่ไว้ได้

Sales Volume								
Unit: Tons	2Q/15	1Q/16	2Q/16	% YoY	% QoQ	6M/15	6M/16	% YoY
Fertilizer NPK	63,809	36,347	53,470	-16%	47%	98,329	89,817	-9%
Single fertilizer	117	1,084	1,004	758%	-7%	122	2,088	1617%
Pesticide	692	396	633	-9%	60%	1,109	1,029	-7%
Total	64,618	37,827	55,107	-15%	46%	99,560	92,934	-7%

Sales Volume Breakdown								
Unit: Tons	2Q/15	1Q/16	2Q/16	% YoY	% QoQ	6M/15	6M/16	% YoY
Domestic	32,376	22,727	31,165	-4%	37%	59,559	53,892	-10%
Export	32,242	15,100	23,942	-26%	59%	40,002	39,042	-2%
Total	64,618	37,827	55,107	-15%	46%	99,560	92,934	-7%



อุปสงค์ในพื้นที่โรงงานให้เช่าอยู่ในระดับสูงโดยมีอัตราการเช่าที่ร้อยละ 100 แม้ว่าบริษัทจะได้ขยายพื้นที่โรงงานให้เช่าไปแล้วก็ตาม อุปสงค์ของพื้นที่โรงงานให้เช่ายังคงเติบโตทั้งจากลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าใหม่ ด้วยเหตุนี้รายได้จากพื้นที่โรงงานให้เช่าในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 15.1 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 11.5 ล้านบาทและเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 จากไตรมาสที่แล้วที่ 10.6 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 2/2559 รายได้จากการขายเท่ากับ 822.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 974.8 ล้านบาท เนื่องจากการขายลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนค่าวัตถุดิบลดลงร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 757.5 ล้านบาท มาที่ 615.2 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22 ในไตรมาสที่ 2/2558 มาที่ร้อยละ 25 ในไตรมาสที่ 2/2559 รายได้จากการให้บริการและอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 13.1 ล้านบาท มาที่ 15.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 โดยหลักแล้วมาจากพื้นที่โรงงานให้เช่า ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 58.7 ล้านบาท มาที่ 61.4 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 เนื่องจากสัดส่วนการขายสินค้าที่มีต้นทุนสูงเพิ่มมากขึ้นค่าใช้จ่ายในการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 2.4 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2558 มาที่ 5.0 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่สำหรับ Baconco 5 ที่เริ่มชำระค่าเช่าในไตรมาสที่ 4/2558 (ค่าเช่าพื้นที่ในปีแรกได้รับการยกเว้น) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจาก 67.9 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2558 มาที่ 66.8 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2559 หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักแล้วเกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้า

EBITDA ในไตรมาสที่ 2/2559 เท่ากับ 89.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 101.5 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นร้อยละ 75 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วที่ 51.1 ล้านบาท EBITDA margin เท่ากับร้อยละ 11 ในไตรมาสที่ 2/2559 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10 และร้อยละ 8 ในไตรมาสที่ 2/2558 และไตรมาสที่ 1/2559 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 13.7 ล้านบาท มาที่ 16.2 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายพื้นที่โรงงานให้เช่า ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจาก 2.5 ล้านบาท มาที่ 2.2 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วที่ 1.8 ล้านบาท ดังนั้น ในไตรมาสที่ 2/2559 PMTA รายงานกำไรสุทธิ 62.6 ล้านบาท และเป็นกำไรสุทธิในส่วนของ TTA 42.2 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ
กรรมการผู้จัดการใหญ่และ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นายจิเทนเดอร์ พอล เวอร์มา
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโสและประธาน
เจ้าหน้าที่การเงิน