

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน
ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงิน
ให้แก่บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) และ/ หรือ บริษัทย่อย

เสนอต่อ
ผู้ถือหุ้นของ บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)



จัดทำโดย
บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด



วันที่ 28 มีนาคม 2567



28 มีนาคม 2567

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับธุรกรรมการการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน
ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่ บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) และ/ หรือ บริษัทย่อย

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

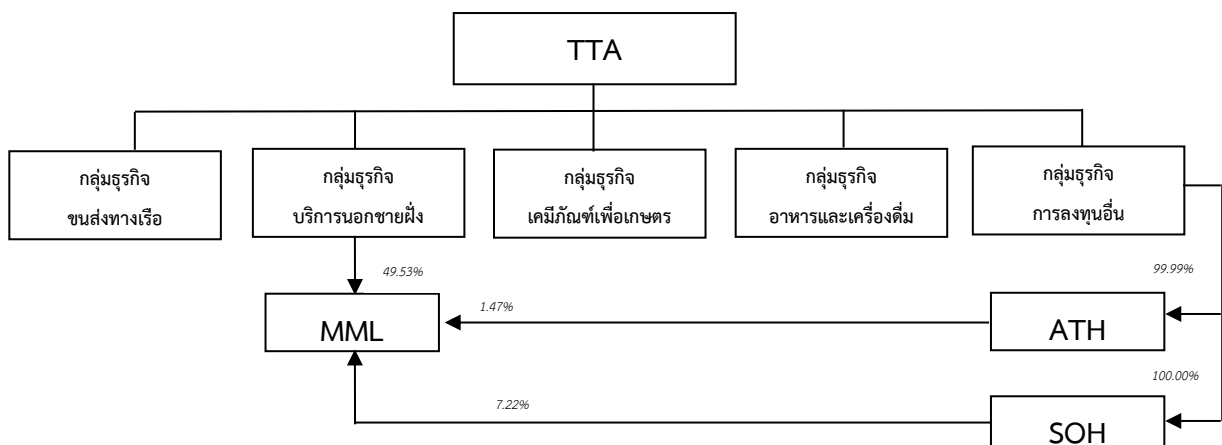
ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท โทริเซนไทย เอเยนตีสี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TTA”) ครั้งที่ 02/2567 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ได้มีมติเห็นสมควรนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 เพื่อพิจารณา และอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้าประกันวงเงินจำนวนไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินในรูปแบบของการค้าประกันให้แก่ บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML”) และ/ หรือบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่ม MML”) MML เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะสามารถเข้าทำรายการภายหลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ของบริษัทฯ ในวันที่ 26 เมษายน 2567

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

- ผู้ค้าประกัน : บริษัท โทริเซนไทย เอเยนตีสี่ จำกัด (มหาชน) (“TTA”)
 - เป็นผู้ถือหุ้นของ MML ถือหุ้นรวมร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วทั้งหมด ทั้งทางตรง และทางอ้อม โดยถือหุ้นทางตรงร้อยละ 49.53 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัทที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 และร้อยละ 100.00 คือ ถือหุ้นผ่าน บริษัท อะธิน โฮลดิ้งส์ จำกัด (“ATH”) ร้อยละ 1.47 และถือหุ้นผ่าน บริษัท โซลิดาโด โฮลดิ้งส์ พีทีอี แอลทีดี (“SOH”) ร้อยละ 7.22 ตามลำดับ]
- ผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML”) และ/ หรือบริษัทย่อยของ MML (“กลุ่ม MML”)
 - ลักษณะธุรกิจหลัก ลงทุนในธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง
 - MML เป็นบริษัทย่อยของ TTA ซึ่ง TTA ถือหุ้นร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยถือหุ้นทางตรง และทางอ้อมผ่าน ATH และ SOH และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ประเทศสิงคโปร์
- แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้น





ในปี 2566 TTA มีรายได้จำนวน 23,975.52 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง (MML) มีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 40.16 ของรายได้รวมทั้งหมดของ TTA โดย MML มีรายได้อยู่ที่ 9,628.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.79 จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของเกือบทุกบริการ รายได้ของ MML ประกอบด้วย รายได้จากงานสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) ร้อยละ 56.01 งานวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) ร้อยละ 14.62 และงานรื้อถอน งานขนส่ง และติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I) ร้อยละ 29.37

- รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

- กรรมการ

TTA	MML
1. นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์	1. นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์
2. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	2. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ
3. ดร. ฌ็อง ปอล เทเวเน็ง	3. ดร. ฌ็อง ปอล เทเวเน็ง
4. นางสาวอุษณา มหากิจศิริ	
5. นายกมลสุทธิ์ ทัพพะรังสี	

- ผู้ถือหุ้น

รายชื่อ	TTA (ณ วันที่ 21 มีนาคม 2567*)		MML (ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2566**)	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่ม TTA	-	-	822,908,013	58.22
1. TTA	-	-	700,000,000	49.53
2. ATH	-	-	20,798,420	1.47
3. SOH	-	-	102,109,593	7.22
2. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ^{1/1}	427,679,159	23.47	150,461,660	10.65
1. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	277,679,159	15.24		
2. Credit Suisse AG, Singapore Branch	150,000,000	8.23		
3. นางสาวอุษณา มหากิจศิริ	99,866,937	5.48	63,588,647	4.50
4. นายประยุทธ มหากิจศิริ ^{1/2}	110,152,458	6.04	54,536,882	3.86
1. นายประยุทธ มหากิจศิริ	87,531,758	4.80		
2. DBS Bank Ltd. AC DBS Nominees-PB Clients	22,620,700	1.24		
5. นางสุวิมล มหากิจศิริ	42,325,623	2.32	-	-
6. นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์	182,000	0.01	-	-

* วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุดของ TTA ** ข้อมูลล่าสุดจาก MML

หมายเหตุ

^{1/1} นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ถือหุ้นอีกจำนวน 150,000,000 หุ้น ภายใต้คัสโตเดียน เมื่อรวมจำนวนหุ้นที่ถือทั้งทางตรงและทางอ้อมภายใต้คัสโตเดียน ทำให้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 427,679,159 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.47 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

^{1/2} นายประยุทธ มหากิจศิริ ถือหุ้นอีกจำนวน 22,620,700 หุ้น ภายใต้คัสโตเดียน เมื่อรวมจำนวนหุ้นที่ถือทั้งทางตรงและทางอ้อมภายใต้คัสโตเดียน ทำให้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 110,152,458 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.04 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

- เหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ในการที่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ถือหุ้นเกินกว่า ร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ MML

นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ เป็นผู้มีความรู้ และมีประสบการณ์ในธุรกิจขนส่งทางเรือ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริการนอกชายฝั่งเป็นอย่างดี รวมทั้งยังมีประสบการณ์ในการบริหาร และร่วมทุนกับธุรกิจชั้นนำระหว่างประเทศ เช่น บริษัทชั้นนำของโลกอุตสาหกรรมอาหาร และบริษัทผู้ผลิตเหล็กชั้นนำของโลกแห่งประเทศเกาหลีใต้ นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ จึงเป็นที่ยอมรับจากบริษัทระดับนานาชาติชั้นนำ และมีเครือข่ายทางธุรกิจระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัย



สำคัญที่จะสร้างภาพลักษณ์ของ MML ให้เป็นที่ยอมรับจากคู่ค้าทางธุรกิจบริการนอกชายฝั่งในภูมิภาคอื่น ๆ ทั่วโลก ได้แก่ ตะวันออกกลาง แอฟริกาเหนือ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ นอกจากนี้ MML เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ดังนั้น การมีนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ เป็นผู้ถือหุ้นจึงเป็นการเพิ่มความเชื่อมั่นแก่ผู้มีส่วนได้เสียทั้งหลาย รวมถึงนักลงทุนทั้งในประเทศ และต่างประเทศผ่านการร่วมลงทุนต่าง ๆ ภายใต้บริษัทในเครือของ MML เช่น การพัฒนาเทคโนโลยีหุ่นยนต์ และปัญญาประดิษฐ์สำหรับให้บริการงานวิศวกรรมใต้ทะเล ซึ่งจะช่วยพัฒนาความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจบริการงานวิศวกรรมใต้ทะเล และสร้างรายได้ให้เติบโตได้ในอนาคต

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

กลุ่ม MML เป็นผู้ให้บริการนอกชายฝั่งครบวงจรเป็นหลัก โดยมุ่งเน้นงานวิศวกรรมทั้งที่ไม่ต้องใช้เรือ และต้องใช้เรือ และอุปกรณ์ที่มีการออกแบบเป็นพิเศษ เช่น อุปกรณ์ดำน้ำใต้ทะเล ยานยนต์ใต้น้ำควบคุมระยะไกล รวมถึงบุคลากรที่มีความชำนาญการเฉพาะทางโดยธุรกิจของทางบริษัท สามารถแบ่งเป็น 3 ประเภทหลักได้ ดังนี้

- 1) งานสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM)
- 2) งานวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying)
- 3) งานรื้อถอน งานขนส่ง และติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I)

กลุ่ม MML ได้รับการว่าจ้างจากบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่ จำนวน 5 โครงการ รวมมูลค่าโครงการ 382.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 13,803.072 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) อย่างไรก็ตามสัญญาการว่าจ้างทั้ง 5 โครงการได้มีการกำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องนำส่งหนังสือค้ำประกันสัญญาจากสถาบันการเงิน (L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้าง จำนวนร้อยละ 10.00 – 15.00 ของมูลค่าโครงการ รวมมูลค่าการค้ำประกันเท่ากับ 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด และเงื่อนไขของสัญญาว่าจ้าง ดังนี้

- 1) การดำเนินการโครงการรื้อถอน ขนส่ง และติดตั้งใต้ทะเลแทนชุดเจาะน้ำมัน (Decommissioning T&I) บริเวณอ่าวไทย ระหว่างกลุ่ม MML กับ บริษัทชั้นนำด้านสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย โดยมีมูลค่าโครงการเท่ากับ 270.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 9,745.89 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 4 ปี 2569 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 15.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 40.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,461.88 ล้านบาท
- 2) การดำเนินการโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) บริเวณประเทศกาตาร์ ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัทชั้นนำด้านสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 25.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 902.40 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 ถึง ไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 2.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 90.24 ล้านบาท
- 3) การดำเนินการโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) ในประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัทชั้นนำด้านสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 20.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 721.92 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 ถึง ไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 2.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 72.19 ล้านบาท ซึ่งกลุ่ม MML ได้เริ่มให้บริการไปแล้วบางส่วนโดยจะสามารถนำส่งหนังสือค้ำประกันให้ผู้ว่าจ้างได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2567



- 4) การดำเนินการโครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) ในประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และ บริษัทชั้นนำด้านสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 6.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 231.01 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 0.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 23.10 ล้านบาท ซึ่งกลุ่ม MML ได้เริ่มให้บริการไปแล้ว บางส่วนโดยจะสามารถนำส่งหนังสือค้ำประกันให้ผู้ว่าจ้างได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2567
- 5) การดำเนินการโครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) และการวางสายเคเบิลสื่อสารในประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัทชั้นนำด้านสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการเท่ากับ 61.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 2,201.85 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 6.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 220.18 ล้านบาท

ทั้งนี้ปัจจุบันกลุ่ม MML อยู่ระหว่างเจรจากับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย ซึ่งได้อนุมัติบนหลักการเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567 โดยผลอนุมัติอย่างเป็นทางการคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนเมษายน 2567 โดยมีรายละเอียดวงเงิน เงื่อนไข และหลักประกันที่สำคัญมี ดังนี้

คู่สัญญา	ผู้ให้สินเชื่อ: สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ผู้ขอสินเชื่อ: กลุ่ม MML
ประเภทการค้ำประกัน	หนังสือค้ำประกันในรูปแบบ Performance Bond (เฉพาะราย)
วัตถุประสงค์	เพื่อค้ำประกันผลงานของกลุ่ม MML
มูลค่า	51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ 1.55 ต่อปี
หลักประกัน	จดจำนองเรือของกลุ่ม MML จำนวน 2 ลำ มูลค่ารวม 118,000,000 ถึง 128,000,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งประเมินโดย M3 Marine Valuations Pte Ltd เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2565
นิติบุคคลค้ำประกัน	บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) ค้ำประกันเต็มจำนวน และบริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) ค้ำประกันเต็มจำนวน
เงื่อนไขอื่น	ไม่มี

หมายเหตุ: บริษัทฯ จะมีการลงนามสัญญาภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้จากข้อมูลวงเงินนั้น MML ได้รับการอนุมัติบนหลักการจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งข้างต้น เพื่อให้กลุ่ม MML สามารถดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างได้ TTA จำเป็นต้องค้ำประกันวงเงินดังกล่าวมูลค่าไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท โดยมีร่างเงื่อนไขสัญญาการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกันระหว่าง TTA และ กลุ่ม MML ดังนี้



คู่สัญญา	บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML”) และ/หรือบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่ม MML”)
ประเภทการค้ำประกัน	การให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกัน
วัตถุประสงค์	เพื่อเป็นนิติบุคคลค้ำประกันสำหรับวงเงินหมุนเวียน ตามหนังสือค้ำประกันในรูปแบบ Performance Bond (เฉพาะราย) ให้แก่สถาบันการเงิน
มูลค่า	51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ 1.00 ต่อปี
เงื่อนไข	ไม่มี
เงื่อนไขอื่น ๆ	ในกรณีที่สถาบันการเงินเรียกให้บริษัทฯ ชำระเงินตามมูลค่าที่สถาบันการเงินชำระให้กับผู้ว่าจ้างโครงการนั้น บริษัทฯ จะส่งหนังสือแจ้งให้แก่กลุ่ม MML ให้ชำระเงินดังกล่าวพร้อมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ภายในระยะเวลาที่กำหนด กรณีที่กลุ่ม MML ชำระล่าช้ากว่ากำหนดจะมีการคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 9 ต่อปี โดยคำนวณจากวันที่การชำระเงินดังกล่าวถึงกำหนดจนกว่าจะชำระจำนวนเงินดังกล่าวเต็มจำนวน
เงื่อนไขที่อาจกระทบสิทธิผู้ถือหุ้น	ไม่มี
หลักประกัน	ไม่มี

นอกจากนี้ที่ผ่านมากลุ่ม MML มีการระดมทุนสำหรับการลงทุน และเงินทุนหมุนเวียนกิจการจากการขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และการขอเงินกู้ยืมจากบริษัทในเครือ โดย ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กลุ่ม MML มีเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯ จำนวนรวม 69.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีรายละเอียดเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทฯ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ดังนี้

- สรุปรายการที่ TTA ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MML และบริษัทย่อยของ MML ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ดังนี้

ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	วันที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	จำนวนเงินต้น (ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	ภาระค้ำประกัน / จำนวนเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้ชำระ (ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	ค่าธรรมเนียมการค้ำประกัน / อัตราดอกเบี้ยต่อปี (ร้อยละ)	วัตถุประสงค์
ค้ำประกัน	16 กันยายน 2564	2.77 ¹	1.51	0.50	เพื่อค้ำประกันเงินกู้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียน
	21 กันยายน 2566	3.00	-	0.50	เพื่อค้ำประกันเงินกู้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียน
	21 กันยายน 2566	5.95	5.95	1.00	เพื่อค้ำประกันเงินกู้สำหรับเป็นเงินลงทุน
	ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567	51.74	-	1.00	เพื่อค้ำประกันผลงานของกลุ่ม MML
รวมจำนวนวงเงินค้ำประกัน		63.46	7.46		

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกัน
ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมด มาร์ทีม จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย



ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	วันที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	จำนวนเงินต้น (ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา)	ภาระค้ำประกัน / จำนวนเงินกู้ยืม ที่ยังไม่ได้ชำระ (ล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา)	ค่าธรรมเนียม การค้ำประกัน /อัตราดอกเบี้ย ต่อปี (ร้อยละ)	วัตถุประสงค์
ให้กู้	27 ธันวาคม 2564	5.00	5.00	7.00	เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน
	16 ธันวาคม 2565	4.00	4.00	7.00	เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน
	10 กุมภาพันธ์ 2566	7.50	7.50	7.00	เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน
	27 เมษายน 2566	12.50	12.50	7.00	เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน
	25 กันยายน 2566	5.00	5.00	7.00	เพื่อใช้เป็นเงินลงทุน
	29 พฤศจิกายน 2566	50.00	35.00	7.00	เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนและ เงินทุนหมุนเวียน
รวมจำนวนวงเงินให้กู้ยืม		84.00	69.00		
รวมจำนวนวงเงินที่บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือ ทางการเงินทั้งหมดแก่ MML และ/หรือ บริษัทย่อยของ MML		147.46	76.46		

หมายเหตุ 1/ วงเงินดังกล่าวได้รับการอนุมัติวงเงินจำนวน 100.00 ล้านบาท หรือประมาณ 2.77 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา: 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)
ที่ผ่านมา MML ไม่เคยมีประวัติการผิดนัดชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของบริษัทฯ



4. ประเภท และขนาดของรายการ

การทำรายการกับ MML และ/ หรือบริษัทย่อยของ MML ดังกล่าวข้างต้น ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่ TTA ถือหุ้นมากกว่าบุคคลที่เกี่ยวข้อง ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 มีมูลค่ารวมของรายการ เท่ากับ 53.13 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,917.64 ล้านบาท ประกอบไปด้วย มูลค่าการค้าประกัน 51,740,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867,601,866 บาท และมูลค่าค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาการค้าประกันรวม 1,386,348 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 50,041,479 บาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 8.92 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (Net Tangible Asset : NTA) ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

เมื่อรวมรายการดังกล่าวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงหกเดือนที่ผ่านมา ซึ่งยังมิได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามประกาศที่อ้างถึงข้างต้น ผลรวมของขนาดรายการมีมูลค่าอยู่ที่ร้อยละ 11.65 ของ NTA โดยประกอบไปด้วย

- 1) วงเงินกู้ยืม 5.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา มูลค่ารวมของรายการ เท่ากับ 5.57 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (เงินต้น และดอกเบี้ยตลอดระยะเวลาการกู้ยืม) หรือประมาณ 202.46 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.91 ของ NTA ในขณะที่เกิดรายการนั้น
- 2) วงเงินการค้าประกัน 3.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา มูลค่ารวมของรายการ เท่ากับ 3.77 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (เงินต้น และค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาการค้าประกัน) หรือประมาณ 137.16 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.62 ของ NTA ในขณะที่เกิดรายการนั้น
- 3) วงเงินการค้าประกัน 5.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา มูลค่ารวมของรายการ เท่ากับ 7.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (เงินต้น และค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาการค้าประกัน) หรือประมาณ 266.93 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 1.20 ของ NTA ในขณะที่เกิดรายการนั้น
- 4) วงเงินการค้าประกัน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่ MML และ/ หรือบริษัทย่อย มูลค่ารวมของรายการเท่ากับ 53.13 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (เงินต้น และค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาการค้าประกัน) หรือประมาณ 1,917.64 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 8.92 ของ NTA ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังนี้

- (ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง **บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด** เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ และจัดส่งความคิดเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ
- (ค) ขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น



ทั้งนี้รายการ 1) 2) และ 3) จะต้องถูกนำไปคำนวณขนาดรายการสะสมย้อนหลังตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

5. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนเป็นค่าธรรมเนียมการค้ำประกันร้อยละ 1.00 ต่อปี มีความเหมาะสมเนื่องจากอัตราค่าธรรมเนียมที่ TTA ค้ำประกันกับกลุ่ม MML ที่ผ่านมาอยู่ในช่วงร้อยละ 0.50 – 1.00 ต่อปี และเป็นช่วงเดียวกันกับอัตราค่าธรรมเนียมการค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์ที่กลุ่มบริษัทฯ เคยได้รับเท่ากับร้อยละ 0.50 – 1.55 นอกจากนี้ การให้ความช่วยเหลือในการค้ำประกันครั้งนี้จะช่วยให้กลุ่ม MML สามารถดำเนินงานได้อย่างราบรื่นเป็นไปตามข้อกำหนดของลูกค้า ส่งผลให้กลุ่ม MML จะมีรายได้ และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ซึ่งจะสะท้อนบนงบการเงินรวมของ TTA นอกจากนี้ MML สามารถชำระหนี้เงินกู้ยืมให้กับ TTA ได้ และคาดว่าจะสามารถจ่ายเงินปันผลให้ TTA ได้ในอนาคต

ทั้งนี้ พิจารณาจากผลการดำเนินงานของ MML ในปี 2566 มีกำไรสุทธิ จำนวน 345.87 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 912.00 จากปี 2565 ที่มีผลกำไรสุทธิ จำนวน 34.16 ล้านบาท เนื่องจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยเฉพาะงานการให้บริการวิศวกรรมใต้ทะเล (Subsea-IRM) ที่มีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 43.00 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จากการเพิ่มขึ้นของงานจากเรือเช่าระยะสั้น และงานที่ไม่ใช่เรือในโครงการวิศวกรรมใต้ทะเลด้านสำรวจ และซ่อมบำรุง นอกจากนี้ มีอัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 91.00 ในปี 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับร้อยละ 79.00 ในปี 2565 ในส่วนของรายได้งานรื้อถอน (Decommissioning) งานขนส่ง และติดตั้งใต้ทะเล (Transportation & Installation : T&I) เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันร้อยละ 28.00 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการประสบความสำเร็จในการขยายธุรกิจในประเทศไทย และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 อยู่ที่ 1,825.87 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน จากร้อยละ 15.00 ในปี 2565 เป็นร้อยละ 19.00 ในปี 2566 ทั้งนี้ MML มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 1.03 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้สูง นอกจากนี้ MML มีมูลค่าสัญญาให้บริการที่รอส่งมอบที่สูงเป็นจำนวน 734.17 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น การได้รับความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันจาก TTA จะเป็นการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยสถาบันการเงินที่ออกหนังสือค้ำประกัน (Bank Guarantee) ให้แก่ MML และ/ หรือบริษัทย่อย MML ดังนั้น การส่งมอบหนังสือค้ำประกันให้กับลูกค้า เพื่อใช้ในการรับประกันผลงานตามเงื่อนไขของลูกค้าจะสร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้าเพื่อการขยายธุรกิจในอนาคต และมีการเติบโตของธุรกิจที่ยั่งยืน และรายได้ที่มั่นคง ส่งผลให้รายได้ตามงบการเงินรวมของ TTA เติบโตสูงขึ้นตามลำดับ

6. แหล่งเงินทุนที่ใช้

ผู้ค้ำประกันไม่จำเป็นต้องใช้แหล่งเงินทุน เว้นแต่ MML และ/ หรือ บริษัทย่อยของ MML ไม่สามารถปฏิบัติงานครบถ้วนตามสัญญาที่ให้กับลูกค้าเป็นเหตุให้ธนาคารผู้ออกหนังสือค้ำประกันถูกเรียกร้องให้ชดเชยค่าเสียหายในการค้ำประกัน อย่างไรก็ตาม จากการประเมินการดำเนินงาน และคุณภาพการให้บริการของ MML และบริษัทย่อย มีคุณภาพ และสามารถปฏิบัติงานครบถ้วนตามสัญญาให้กับลูกค้ามาโดยตลอด ส่งผลให้ไม่มีประวัติที่ธนาคารผู้ออกหนังสือค้ำประกันถูกเรียกร้องให้ชดเชยค่าเสียหายในการค้ำประกัน และมูลค่าหลักประกันที่ กลุ่ม MML จัดจำนองกับธนาคารพาณิชย์มีมูลค่าสูงกว่าวงเงินการค้ำประกันของ MML กับธนาคารพาณิชย์

อย่างไรก็ตามในกรณีที่เลวร้ายที่สุดที่ TTA จำเป็นต้องชดเชยเงินค้ำประกันให้ กลุ่ม MML ในฐานะผู้ค้ำประกันสูงสุด จำนวน 1,917.64 ล้านบาท แหล่งเงินทุนที่ใช้จะมาจากกระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 TTA มีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 2,713.31 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 964.04 ล้านบาท ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งหลังสำรองเงินสด เพื่อใช้ในการลงทุนในอนาคต และการชำระหนี้หุ้นกู้ ยังคงมีเงินสดเพียงพอต่อการให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้แก่กลุ่ม MML และไม่กระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินของ TTA จากประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงปี 2567 - 2569 บริษัทฯ มีเงินสดเพียงพอในการชำระหนี้หุ้นกู้ รายละเอียดดังนี้



รายการหุ้นกู้	จำนวนเงินคงเหลือ (ล้านบาท)	วันที่ออกหุ้นกู้	วันครบกำหนด	อายุหุ้นกู้ (ปี)	อายุคงเหลือ (ปี)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
TTA252A	800.00	11 พฤศจิกายน 2564	11 กุมภาพันธ์ 2568	3.25	1.12	4.75
TTA265A	1,200.00	11 พฤศจิกายน 2564	11 พฤษภาคม 2569	4.50	2.36	5.10
TTA260A	1,698.10	19 มกราคม 2566	19 ตุลาคม 2569	3.75	3.06	4.40
TTA281A	2,074.40	19 มกราคม 2566	19 มกราคม 2571	5.00	4.05	4.90
รวม	5,772.50					

ที่มา: อ้างอิงจากข้อมูลของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

หมายเหตุ: ณ วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2567 TTA ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1 จำนวน 1,076.30 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 อายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.60 ต่อปี และชุดที่ 2 จำนวน 2,423.70 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570 อายุ 3 ปี 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.20 ต่อปี

7. กรรมการผู้มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์ นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ และ ดร. ฌ็อง ปอล เทเวเนียง เป็นกรรมการของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของ MML นางสาวอุษณา มหากิจศิริ เป็นน้องสาวของนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ และนายกมลสุทธิ ทัพพะรังสี เป็นน้องเขยของนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันไม่เข้าร่วมประชุม และงดออกเสียงในวาระนี้

8. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท (โดยไม่รวมกรรมการที่มีความเกี่ยวข้อง) ได้พิจารณารูขุมนี้อย่างรอบคอบ และมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกันวงเงินแก่กลุ่ม MML ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานโครงการงานรื้อถอน งานขนส่ง และติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I) โครงสร้างจาง ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) และโครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) ตามสัญญาที่ลงนามแล้วกับลูกค้าเป็นไปอย่างราบรื่น สามารถส่งมอบงานแก่ลูกค้า และรับรู้รายได้ตามแผนงานบริษัท ดังนั้น การได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก TTA จะส่งผลให้ กลุ่ม MML มีศักยภาพการขยายธุรกิจที่ยั่งยืน และรายได้ที่มั่นคง สามารถชำระหนี้เงินกู้ยืมจาก TTA ได้ โดยสรุปการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กลุ่ม MML จะช่วยให้ กลุ่ม MML ดำเนินงานต่อได้ราบรื่น มีรายได้ และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลให้งบการเงินรวมของ TTA ในส่วนของรายได้ และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน และคาดว่าจะส่งผลให้กลุ่ม MML จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ในอนาคต

บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนเป็นค่าธรรมเนียมการค้ำประกันร้อยละ 1.00 ต่อปี ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมอ้างอิงค่าธรรมเนียมการค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์ที่กลุ่ม TTA เคยได้รับ เท่ากับ ร้อยละ 1.00 - 1.55 ของจำนวนเงินค้ำประกัน อีกทั้งเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ

9. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของรายการแล้ว และไม่มีข้อคัดค้าน หรือมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 8



นิยาม

“ATH”	บริษัท อะธิน โฮลดิ้งส์ จำกัด (Athene Holdings Co., Ltd.)
“Cable Laying”	งานวางสายเคเบิลใต้ทะเล
“Decommissioning T&I”	งานรื้อถอน งานขนส่ง และติดตั้งใต้ทะเล
“MML”	บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) อันจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วทั้งหมด
“PHC”	บริษัท พีเอส แคปปิตอล จำกัด
“SOH”	บริษัท โซลีดอด โฮลดิ้งส์ ฟิฟตี แอลทีดี (Soleado Holdings Pte Ltd.)
“STC”	บริษัท สยามทาก๊อ จำกัด
“Subsea-IRM”	งานสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล
“กลุ่ม MML”	บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือบริษัทย่อย
“การเข้าทำธุรกรรม”	บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกันวงเงินแก่กลุ่ม MML
“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”	บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด
“บริษัทฯ” หรือ “TTA”	บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)
“หนังสือค้ำประกันสัญญาว่าจ้างโครงการ (Letter of Guarantee ใน รูปแบบ Performance Bond)”	หลักประกันที่ผู้รับจ้างยื่นต่อเจ้าของโครงการ ณ วันทำสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันว่าผู้รับจ้างจะปฏิบัติตามสัญญา



สารบัญ

1.	บทสรุปผู้บริหาร.....	1-1
2.	ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	2-1
2.1	ที่มาและวัตถุประสงค์ของการทำรายการ	2-1
2.2	วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	2-4
2.3	คู่สัญญาและลักษณะความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง	2-5
2.4	ประเภทและขนาดรายการ และการคำนวณขนาดรายการ.....	2-6
2.5	เงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรม.....	2-8
2.6	การเข้าร่วมประชุมออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการและกรรมการที่มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ.....	2-9
2.7	ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน).....	2-9
2.8	ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน)	2-9
3.	ความสมเหตุสมผลของรายการ.....	3-1
3.1	วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำธุรกรรม	3-1
3.2	ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ	3-1
3.3	ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรม	3-4
3.4	ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำธุรกรรม	3-6
3.5	ความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรม.....	3-7
4.	ภาคผนวก.....	4-1
4.1	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)	4-1
4.2	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML”).....	4-15



1. บทสรุปผู้บริหาร

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 02/2567 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ได้มีมติเห็นสมควรนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 เพื่อพิจารณา และอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกัน ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันให้แก่ กลุ่ม MML โดยกลุ่ม MML ได้รับความว่าจ้างจาก บริษัท ชัย นำด้าน การสำรวจ และผลิตปิโตรเลียม รายใหญ่ จำนวน 5 โครงการ รวมมูลค่าโครงการ 382.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 13,803.072 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) อย่างไรก็ตาม สัญญาการว่าจ้างทั้ง 5 โครงการได้มีการกำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องนำส่งหนังสือค้ำประกันสัญญาจากสถาบันการเงิน (L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้าง จำนวนร้อยละ 10.00 – 15.00 ของมูลค่าโครงการ รวมมูลค่าการค้ำประกันเท่ากับ 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาว่าจ้างดังนี้

- 1) การดำเนินการโครงการรื้อถอน ขนส่งและติดตั้งใต้ทะเลแท่นขุดเจาะน้ำมัน (Decommissioning T&I) บริเวณอ่าวไทย ระหว่างกลุ่ม MML กับ บริษัท ชัย นำด้าน การสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย โดยมีมูลค่าโครงการเท่ากับ 270.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 9,745.89 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 4 ปี 2569 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 15.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 40.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,461.88 ล้านบาท
- 2) การดำเนินการโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) บริเวณประเทศกาตาร์ ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัท ชัย นำด้าน การสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 25.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 902.40 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 ถึงไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 2.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 90.24 ล้านบาท ซึ่งกลุ่ม MML ได้เริ่มให้บริการไปแล้วบางส่วนโดยคาดว่าจะสามารถนำส่งหนังสือค้ำประกันให้ผู้ว่าจ้างได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2567
- 3) การดำเนินการโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) ในประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และ บริษัท ชัย นำด้าน การสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 20.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 721.92 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 ถึงไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 2.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 72.19 ล้านบาท ซึ่งกลุ่ม MML ได้เริ่มให้บริการไปแล้วบางส่วนโดยคาดว่าจะสามารถนำส่งหนังสือค้ำประกันให้ผู้ว่าจ้างได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2567
- 4) การดำเนินการโครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) ในประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัท ชัย นำด้าน การสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 6.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 231.01 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 0.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 23.10 ล้านบาท
- 5) การดำเนินการโครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) และการวางสายเคเบิลสื่อสารในประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัท ชัย นำด้าน การสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก โดยมีมูลค่าโครงการเท่ากับ 61.00



ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 2,201.85 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 ถึงไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 6.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 220.18 ล้านบาท

สำหรับการเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นการเกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้แก่ MML ที่บริษัทฯ ถือหุ้นมากกว่าบุคคลที่เกี่ยวข้อง ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 มีมูลค่ารวมของรายการประมาณ 53.13 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,917.64 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ซึ่งมีขนาดรายการอยู่ที่ ประมาณร้อยละ 8.92 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (Net Tangible Asset : NTA) ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 รายการดังกล่าวจึงเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่มีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ และมีมูลค่าการเข้าทำรายการมากกว่า 20.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)

จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการเข้าทำรายการ ข้อดี และข้อเสียของการเข้าทำรายการ ข้อดี และข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ รวมถึงความเหมาะสมด้านราคา และเงื่อนไขต่าง ๆ ของรายการ ที่ปรึกษาการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจาก

1. บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นผู้ค้ำประกันให้กับกลุ่ม MML ที่อัตราค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.00 ต่อปี คิดเป็นมูลค่าค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาค้ำประกันรวม 1.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 50.04 ล้านบาท
2. บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนเพิ่มสูงขึ้นจากกลุ่ม MML ส่งผลให้งบการเงินรวมของบริษัทฯ ในส่วนของรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลจากกลุ่ม MML เพิ่มมากขึ้น
3. ช่วยให้นักลงทุน MML มีโอกาสในการขยายการให้บริการในธุรกิจนี้ต่อไปในอนาคต และสร้างชื่อเสียงให้แก่กลุ่ม MML ส่งผลให้ MML มีศักยภาพในการขยายธุรกิจที่ยั่งยืนและมีรายได้ที่มั่นคง ซึ่งส่งผลให้รายได้ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สูงขึ้น



อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อเสียที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาเพื่อประกอบการตัดสินใจ และการลงมติการอนุมัติการเข้าทำรายการดังนี้

1. บริษัทฯ จะมีภาระหนี้ในบริษัทย่อยเพิ่มสูงขึ้น ถึงแม้ว่าจะเป็นเพียงการค้ำประกันสัญญาว่าจ้างโครงการ

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงแก่บริษัทฯ ซึ่งอาจเกิดจากปัจจัยที่สามารถ และ/หรือไม่สามารถควบคุมได้ในสถานการณ์ต่าง ๆ ที่ควรพิจารณาเพิ่มเติม ดังนี้

1. บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเข้าทำธุรกรรม เนื่องจากธุรกรรมระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
2. บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านกระแสเงินสดของบริษัทฯ และมีความเสี่ยงด้านการถูกเคลมสัญญาค้ำประกันการดำเนินงานโครงการ หากกลุ่ม MML ไม่สามารถปฏิบัติตาม หรือดำเนินการใด ๆ ที่นอกเหนือจากเงื่อนไขของสัญญาที่ได้ทำไว้กับผู้ว่าจ้างโครงการ

สำหรับความเหมาะสมผลของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ โดยพิจารณาวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันวงเงินจำนวนไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท มีความเหมาะสม เนื่องจากผู้ว่าจ้างโครงการได้กำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องมีหนังสือค้ำประกันสัญญาออกโดยสถาบันการเงิน (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ ซึ่งจากการสัมภาษณ์กลุ่ม MML แจ้งว่า โครงการที่มาจากผู้ว่าจ้างงานด้านการสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่หรือโครงการที่มีมูลค่างานสูง ส่วนมากจะมีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้รับงานบริการได้ทะเลต้องวางหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงาน ซึ่งถือเป็นการปฏิบัติงานตามปกติของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ กลุ่ม MML คาดว่าโครงการดังกล่าวคาดว่าจะมีกำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 13.00 – 24.00 ของมูลค่าโครงการ คิดเป็นมูลค่ากำไรขั้นต้นเท่ากับ 49.71 – 91.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,794.40 -3,312.74 ล้านบาท และการเข้าทำธุรกรรมในครั้งบริษัทฯ ได้รับอัตราค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.00 ต่อปี คิดเป็นมูลค่าค่าธรรมเนียมสูงสุดเท่ากับ 0.52 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อปี หรือประมาณ 18.68 ล้านบาทต่อปี ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการเก็บอัตราค่าธรรมเนียมในการค้ำประกันกับกลุ่ม MML อยู่ในช่วงร้อยละ 0.50 – 1.00 ต่อปี และเป็นช่วงเดียวกันกับอัตราค่าธรรมเนียมค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์ที่กลุ่มบริษัทฯ เคยได้รับ

อย่างไรก็ตามการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้อาจไม่มีหลักประกัน แต่จากข้อมูลวงเงินที่กลุ่ม MML ได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีหลักประกันเป็นเรือ จำนวน 2 ลำ มูลค่ารวม 118.00 – 128.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 4,259.32 – 4,620.28 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าหลักประกันสูงกว่ามูลค่าวงเงินค้ำประกัน นอกจากนี้ในกรณีที่เลวร้ายที่สุดที่บริษัทฯ จำเป็นต้องขอสินเชื่อเงินค้ำประกันให้ กลุ่ม MML ในฐานะผู้ค้ำประกันสูงสุดจำนวน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 บาท โดยแหล่งชำระหนี้สินเชื่อจะมาจากกระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 TTA มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 2,713.31 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 964.03 ล้านบาท ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งหลังสำรองเงินสดเพื่อใช้ในการลงทุนในอนาคต และการชำระหนี้หุ้นกู้ ยังคงมีเงินสดเพียงพอต่อ



การให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้แก่กลุ่ม MML และไม่กระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินของ TTA ตลอดอายุสัญญาค้าประกัน

ทั้งนี้การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกันวงเงินแก่กลุ่ม MML ซึ่งมีความจำเป็นต่อการดำเนินงานโครงการงานรื้อถอน งานขนส่งและติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I) โครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) และโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) ตามสัญญาที่ลงนามเรียบร้อยแล้วกับลูกค้า เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างราบรื่น และสามารถส่งมอบงานแก่ลูกค้า และรับรู้รายได้ตามแผนงานของกลุ่ม MML และจะส่งผลให้กลุ่ม MML มีรายได้ และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น มีความสามารถในการชำระเงินกู้ยืมมากขึ้น ส่งผลให้งบการเงินรวมของบริษัทฯ ดีขึ้น และคาดว่ากลุ่ม MML จะมีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้บริษัทฯ ได้ในอนาคต ดังนั้นเมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ รวมถึงข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นรายการที่มีความเหมาะสม และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการพิจารณาการเข้าทำรายการ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูล ความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาแล้วข้างต้น รวมถึงควรพิจารณาข้อดี และข้อเสียของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาด้วย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ



2. ลักษณะ และรายละเอียดของรายการ

2.1 ที่มา และวัตถุประสงค์ของการทำรายการ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA” หรือ “บริษัทฯ”) ครั้งที่ 02/2567 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ได้มีมติเห็นสมควรนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 เพื่อพิจารณา และอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันวงเงินจำนวนไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือ ประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันให้แก่ บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML”) และ/หรือบริษัทย่อย (เรียกรวมว่า “กลุ่ม MML”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยมีรายละเอียดที่มาของการเข้าทำธุรกรรมดังนี้

กลุ่ม MML ได้รับการว่าจ้างจากบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่ให้ดำเนินงานเกี่ยวกับการบริการใต้ทะเล จำนวน 5 โครงการ รวมมูลค่าโครงการ 382.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 13,803.07 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม สัญญาการว่าจ้างทั้ง 5 โครงการได้มีการกำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องนำส่งหนังสือค้ำประกันสัญญาที่ออกโดยสถาบันการเงิน (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินงานตามสัญญาว่าจ้าง จำนวนร้อยละ 10.00 – 15.00 ของมูลค่าโครงการ รวมมูลค่าการค้ำประกันเท่ากับ 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาว่าจ้างดังนี้

- 1) การดำเนินการโครงการติดตั้ง และรื้อถอนใต้ทะเลแท่นขุดเจาะน้ำมัน (Decommissioning T&I) บริเวณอ่าวไทย ระหว่างกลุ่ม MML กับบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย ซึ่งมีการลงนามสัญญาว่าจ้างเรียบร้อยแล้ว โดยมีมูลค่าโครงการเท่ากับ 270.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 9,745.89 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 4 ปี 2569 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 15.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 40.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,461.88 ล้านบาท
- 2) การดำเนินการโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) บริเวณประเทศกาตาร์^{1/} ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก ซึ่งมีการลงนามหนังสือแสดงเจตจำนง (LOI) เรียบร้อยแล้ว และจะมีการลงนามสัญญาว่าจ้างภายในเดือนมีนาคม 2567 โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 25.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 902.40 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 - ไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 2.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 90.24 ล้านบาท ซึ่งกลุ่ม MML ได้เริ่มให้บริการไปแล้วบางส่วนโดยคาดว่าจะสามารถนำส่งหนังสือค้ำประกันให้ผู้ว่าจ้างได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2567
- 3) การดำเนินการโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) บริเวณประเทศซาอุดีอาระเบีย^{1/} ระหว่างกลุ่ม MML และ บริษัทชั้นนำด้านการสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก ซึ่งมีการลงนามหนังสือแสดงเจตจำนง (LOI) เรียบร้อยแล้ว และจะมีการลงนามสัญญาว่าจ้างภายในเดือนมีนาคม 2567 โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 20.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 721.92 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 - ไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่า



โครงการ ซึ่งเท่ากับ 2.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 72.19 ล้านบาท ซึ่งกลุ่ม MML ได้เริ่มให้บริการไปแล้วบางส่วนโดยคาดว่าจะสามารถนำส่งหนังสือค้ำประกันให้ผู้ว่าจ้างได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2567

- 4) การดำเนินการโครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) บริเวณประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และ บริษัทชั้นนำด้านสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก ซึ่งมีการลงนามสัญญาว่าจ้างเรียบร้อยแล้ว โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 6.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 231.01 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 - ไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 0.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 23.10 ล้านบาท
- 5) การดำเนินการโครงการขนส่งและการวางสายเคเบิลคอมพิวเตอร์ใต้ทะเล (Cable Laying) บริเวณประเทศซาอุดีอาระเบีย ระหว่างกลุ่ม MML และบริษัทชั้นนำด้านสำรวจ และผลิตปิโตรเลียมในระดับโลก ซึ่งมีการลงนามสัญญาว่าจ้างเรียบร้อยแล้ว โดยมีมูลค่าโครงการ เท่ากับ 61.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 2,201.85 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 - ไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งกำหนดให้มีหนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน มูลค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งเท่ากับ 6.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 220.18 ล้านบาท

หมายเหตุ ^{1/} กลุ่ม MML ได้เริ่มให้บริการไปแล้วบางส่วนตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 ทั้งนี้กลุ่ม MML สามารถนำส่งหนังสือค้ำประกันให้ผู้ว่าจ้างได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2567

ทั้งนี้ จากการสัมภาษณ์บริษัทฯ และ กลุ่ม MML แจ้งว่า โครงการที่มาจากผู้ว่าจ้างงานด้านการสำรวจ และผลิตปิโตรเลียม รายใหญ่ หรือโครงการที่มีมูลค่าสูง ส่วนมากจะมีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้รับงานบริการใต้ทะเลต้องวางหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงาน ซึ่งถือเป็นการปฏิบัติงานตามปกติของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ กลุ่ม MML คาดว่าโครงการดังกล่าวจะมีกำไรรันต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 13.00 – 24.00 ของมูลค่าโครงการ คิดเป็นมูลค่ากำไรขั้นต้นเท่ากับ 49.71 – 91.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,794.40 -3,312.74 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567 สถาบันการเงินแห่งหนึ่งได้อนุมัติวงเงิน L/G Performance Bond ให้กลุ่ม MML โดยมีรายละเอียดวงเงิน เงื่อนไข และหลักประกันที่สำคัญมี ดังนี้

คู่สัญญา	ผู้ให้สินเชื่อ: สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ผู้ขอสินเชื่อ: บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML”) และ/หรือบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่ม MML”)
ประเภทวงเงิน	หนังสือค้ำประกันในรูปแบบ Performance Bond (เฉพาะราย)
วัตถุประสงค์	เพื่อค้ำประกันผลงานของกลุ่ม MML
มูลค่า	51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ^{1/}
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ 1.55 ต่อปี
หลักประกัน	<ul style="list-style-type: none"> ● จัดจ้างเรือของกลุ่ม MML จำนวน 2 ลำ มูลค่ารวม 118.00 – 128.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 4,259.32 – 4,620.28 ล้านบาท^{2/}
นิติบุคคลค้ำประกัน	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) ค้ำประกันวงเงินเต็มจำนวน ● บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) ค้ำประกันวงเงินเต็มจำนวน
เงื่อนไขอื่น	ไม่มี

หมายเหตุ: บริษัทฯ จะมีการลงนามสัญญาภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2567

1/ วงเงินดังกล่าวได้รับการอนุมัติวงเงินจำนวน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา: 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567)



2/ ประเมินเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2565 โดย M3 Marine Valuations Pte Ltd ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในการให้คำปรึกษาธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง และการประเมินมูลค่าสินทรัพย์

จากข้อมูลวงเงินที่กลุ่ม MML ได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งข้างต้นและเพื่อให้กลุ่ม MML สามารถดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างได้ บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องเป็นผู้ค้ำประกันวงเงินดังกล่าวมูลค่าไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (“การเข้าทำธุรกรรม”) โดยมีร่างเงื่อนไขสัญญาการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกันระหว่างบริษัทฯ และ กลุ่ม MML ดังนี้

คู่สัญญา	บริษัท เมอร์เมต มารีโหม จำกัด (มหาชน) (“MML”) และ/ หรือบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่ม MML”)
ประเภทการค้ำประกัน	การให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกัน
วัตถุประสงค์	เพื่อเป็นนิติบุคคลค้ำประกันสำหรับวงเงินหมุนเวียน ตามหนังสือค้ำประกันในรูปแบบ Performance Bond (เฉพาะราย) ให้แก่สถาบันการเงิน
มูลค่า	51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ 1.00 ต่อปี
เงื่อนไข	ไม่มี
เงื่อนไขอื่น ๆ	ในกรณีที่สถาบันการเงินเรียกให้บริษัทฯ ชำระเงินตามมูลค่าที่สถาบันการเงินชำระให้กับผู้ว่าจ้างโครงการนั้น บริษัทฯ จะส่งหนังสือแจ้งให้แก่กลุ่ม MML ให้ชำระเงินดังกล่าวพร้อมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ภายในระยะเวลาที่กำหนด กรณีที่กลุ่ม MML ชำระล่าช้ากว่ากำหนดจะมีการคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 9.00 ต่อปี โดยคำนวณจากวันที่การชำระเงินดังกล่าวถึงกำหนดจนกว่าจะชำระจำนวนเงินดังกล่าวเต็มจำนวน
เงื่อนไขที่อาจกระทบสิทธิผู้ถือหุ้น	ไม่มี
หลักประกัน	ไม่มี

หมายเหตุ: บริษัทฯ จะมีการลงนามสัญญาภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

สำหรับการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวถือเป็นการเกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้แก่ MML ที่บริษัทฯ ถือหุ้นมากกว่าบุคคลที่เกี่ยวข้อง ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 มีมูลค่ารวมของรายการประมาณ 53.13 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,917.64 ล้านบาท ประกอบไปด้วย มูลค่าการค้ำประกัน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท และมูลค่าค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาค้ำประกันรวม 1.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 50.04 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ซึ่งมีขนาดรายการอยู่ที่ประมาณร้อยละ 8.92 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (Net Tangible Asset : NTA) ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ ดังนี้



- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง **บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด** เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติ การทำรายการ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 3) ขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า สามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

2.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะสามารถเข้าทำธุรกรรมภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2567 โดยการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ เป็นธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน วงเงินให้กับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อกับกลุ่ม MML เพื่อให้กลุ่ม MML ใช้เป็นหลักประกันในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ



2.3 คู่สัญญา และลักษณะความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ให้กู้	บริษัทฯ
ผู้กู้	กลุ่ม MML
ความสัมพันธ์	บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MML โดยถือหุ้นโดยตรงในสัดส่วนร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วทั้งหมด ทั้งทางตรง และทางอ้อม (บริษัทฯ ถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 49.53 และถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท อะชิน โฮลดิ้งส์ จำกัด (“ATH”) ร้อยละ 1.47 และถือหุ้นผ่านบริษัท โซลิดาโด โฮลดิ้งส์ พีทีอี แอลทีดี (“SOH”) ร้อยละ 7.22 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MML) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่และกรรมการบางส่วนของบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการของ MML

รายชื่อกรรมการที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ และ MML มีทั้งหมด 5 ท่าน รายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	บริษัทฯ (ณ วันที่ 31 มกราคม 2567) ^{1/}	MML (ณ วันที่ 31 มกราคม 2567) ^{2/}
นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ (พี่ชายของนางสาวอุษณา มหากิจศิริ และพี่เขยของนายกมลสุทธิ์ ทัพพะรังสี)	<ul style="list-style-type: none"> กรรมการที่เป็นผู้บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการบริหาร ประธานกรรมการการลงทุน ถือหุ้นทางตรง และทางอ้อมในบริษัทฯ สัดส่วนร้อยละ 23.47 	<ul style="list-style-type: none"> รองประธานกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ถือหุ้นทางตรง และทางอ้อมใน MML สัดส่วนร้อยละ 24.31
นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์	<ul style="list-style-type: none"> ประธานกรรมการ กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ประธานกรรมการบริหาร ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ สัดส่วนร้อยละ 0.01 	<ul style="list-style-type: none"> ประธานกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมใน MML สัดส่วนร้อยละ 0.01
ดร. ณี้อง ปอล เทเวเน็ง	<ul style="list-style-type: none"> กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร กรรมการบริหาร กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการการลงทุน กรรมการกำกับดูแลกิจการ 	<ul style="list-style-type: none"> กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร
นางสาวอุษณา มหากิจศิริ (น้องสาวของนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ และคู่สมรสของนายกมลสุทธิ์ ทัพพะรังสี)	<ul style="list-style-type: none"> กรรมการที่เป็นผู้บริหาร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการบริหาร กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน กรรมการกำกับดูแลกิจการ 	<ul style="list-style-type: none"> ถือหุ้นทางตรง และทางอ้อมใน MML สัดส่วนร้อยละ 7.38



รายชื่อ	บริษัทฯ (ณ วันที่ 31 มกราคม 2567) ^{1/}	MML (ณ วันที่ 31 มกราคม 2567) ^{2/}
	<ul style="list-style-type: none"> ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ สัดส่วนร้อยละ 5.48 	
นายกมลสุทธิ ทัพพะรังสี (คู่สมรสของนางสาวอุษณา มหากิจศิริ และน้องเขยของนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ)	<ul style="list-style-type: none"> กรรมการที่เป็นผู้บริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส และ ประธานกลุ่มอาหาร และเครื่องดื่ม ประธานกรรมการพัฒนาอย่างยั่งยืน 	

หมายเหตุ 1/ ข้อมูล ณ วันปิดสมุดล่าสุดท้ายของบริษัท ฯ ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 และรายละเอียดการถือหุ้นปรากฏในภาคผนวกที่ 4.1

2/ ข้อมูลล่าสุดของ MML ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 และรายละเอียดการถือหุ้นปรากฏในภาคผนวกที่ 4.2

ทั้งนี้ ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 02/2567 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 บุคคลดังกล่าวทั้งหมด 5 ท่าน ถือเป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MML จึงไม่ได้เข้าร่วมการประชุม และงดออกเสียงในวาระนี้

นอกจากนี้ นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ เป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10.00 ใน MML อย่างไรก็ตามนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ เป็นผู้มีความรู้และมีประสบการณ์ในธุรกิจขนส่งทางเรือ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริการนอกชายฝั่งเป็นอย่างดี รวมทั้งยังมีประสบการณ์ในการบริหาร และร่วมทุนกับธุรกิจชั้นนำระหว่างประเทศ เช่น บริษัทชั้นนำของโลกอุตสาหกรรมอาหาร และบริษัทผู้ผลิตเหล็กชั้นนำของโลกแห่งประเทศเกาหลีใต้ ทั้งนี้ นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ จึงเป็นที่ยอมรับจากบริษัทระดับนานาชาติชั้นนำและมีเครือข่ายทางธุรกิจระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่จะสร้างภาพลักษณ์ของ MML ให้เป็นที่ยอมรับจากคู่ค้าทางธุรกิจบริการนอกชายฝั่งในภูมิภาคอื่น ๆ ทั่วโลก ได้แก่ ตะวันออกกลาง แอฟริกาเหนือ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ นอกจากนี้ MML เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ดังนั้นการมีนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ เป็นผู้ถือหุ้นจึงเป็นการเพิ่มความเชื่อมั่นแก่ผู้มีส่วนได้เสียทั้งหลาย รวมถึงนักลงทุนทั้งในประเทศ และต่างประเทศผ่านการร่วมลงทุนต่าง ๆ ภายใต้บริษัทในเครือของ MML เช่น การพัฒนาเทคโนโลยีหุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์สำหรับให้บริการงานวิศวกรรมได้ทะเล ซึ่งจะช่วยพัฒนาความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจการบริการงานวิศวกรรมได้ทะเล และสร้างรายได้ให้เติบโตได้ในอนาคต

2.4 ประเภท และขนาดรายการ และการคำนวณขนาดรายการ

รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นการเข้าทำธุรกรรมกับกลุ่ม MML ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และมีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ โดยถือเป็นรายการเกี่ยวข้องกันประเภทที่ 5 ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการเกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

1. รายการที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากบริษัทฯ ถือหุ้น MML ในสัดส่วนร้อยละ 58.22 และมีผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับ MML 5 ท่าน ประกอบไปด้วย นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์ ดร. ณัฏฐ์ พลเดช นางสาวอุษณา มหากิจศิริ และนายกมลสุทธิ ทัพพะรังสี จึงเห็นว่า ธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MML ถือเป็นการทำรายการเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ที่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ภายใต้ नियามบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง



2. การคำนวณขนาดรายการ ธุรกิจการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MML ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทที่ 5 ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งธุรกิจดังกล่าวมีขนาดรายการรวมทั้งสิ้น 53.13 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,917.64 ล้านบาท ประกอบไปด้วย มูลค่าการค้าประกัน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท และมูลค่าค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาการค้าประกันรวม 1.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 50.04 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 8.92 ตามเกณฑ์การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน โดยมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ
การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	มูลค่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน NTA ของ บริษัทฯ ^{1/}	= $\frac{1,917.64}{21,502.49}$ = 8.92%

หมายเหตุ มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net total assets: NTA) หมายถึง สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน -หนี้สินรวม - ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)

การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องย้อนหลัง 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 6 กันยายน 2566 ถึง 6 มีนาคม 2567 ธุรกิจการให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีขนาดรายการรวมกันทั้งสิ้นร้อยละ 11.65 โดยมีรายละเอียดการขนาดรายการที่เกี่ยวข้องย้อนหลัง 6 เดือนดังนี้

รายการที่เกี่ยวข้องกันย้อนหลัง 6 เดือน	วันที่อนุมัติรายการ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือในการค้าประกันให้กับ MML จำนวนไม่เกิน 3.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	21 กันยายน 2566	0.62
2. บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือในการค้าประกันให้กับ MML จำนวนไม่เกิน 5.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	21 กันยายน 2566	1.20
3. บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้กับ MML จำนวนไม่เกิน 5.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	25 กันยายน 2566	0.91
4. บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินให้กับ MML จำนวนไม่เกิน 50.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2566	-
5. บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือในการค้าประกันให้กับ MML จำนวนไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567	8.92
รวม		11.65

ทั้งนี้ มูลค่าสำหรับให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้นี้คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 1,917.64 ล้านบาท (มูลค่าการค้าประกันและค่าธรรมเนียมการค้าประกันตลอดระยะเวลาโครงการ) ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 8.92 ของ NTA



ตามงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยที่ผ่านการตรวจสอบ โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค เอเชีย สอบบัญชี จำกัด สำหรับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA เท่ากับ 21,502.49 ล้านบาท) และเมื่อรวมกับขนาดรายการย้อนหลัง 6 เดือน บริษัทฯ จะมีขนาดรายการรวมทั้งสิ้นร้อยละ 11.65 ของ NTA บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการทำรายการและจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ค) ขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

2.5 เงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรม

เงื่อนไขที่สำคัญ	รายละเอียด
คู่สัญญาให้สินเชื่อ	โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะ “ผู้ค้าประกัน” บริษัท เมอร์เมต มารีโหม จำกัด (มหาชน) และ/หรือบริษัทย่อยในฐานะ “ผู้กู้”
รายละเอียดวงเงิน	วงเงินหมุนเวียน ตามหนังสือค้ำประกันในรูปแบบ Performance Bond (เฉพาะราย) ให้แก่สถาบันการเงินการค้าประกัน จำนวน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท ^{1/}
วัตถุประสงค์	เพื่อเป็นนิติบุคคลค้ำประกันสำหรับวงเงินหมุนเวียน L/G Performance Bond (เฉพาะราย) ให้แก่สถาบันการเงิน
มูลค่า	51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ 1.00 ต่อปี
หลักประกัน	ไม่มี
เงื่อนไขอื่น ๆ	ในกรณีที่สถาบันการเงินเรียกให้บริษัทฯ ชำระเงินตามมูลค่าที่สถาบันการเงินชำระให้กับผู้ว่าจ้างโครงการนั้น บริษัทฯ จะส่งหนังสือแจ้งให้แก่กลุ่ม MML ให้ชำระเงินดังกล่าวพร้อมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ภายในระยะเวลาที่กำหนด กรณีที่กลุ่ม MML ชำระล่าช้ากว่ากำหนดจะมีการคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 9.00 ต่อปี โดยคำนวณจากวันที่การชำระเงินดังกล่าวถึงกำหนดจนกว่าจะชำระจำนวนเงินดังกล่าวเต็มจำนวน
เงื่อนไขที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	ไม่มี

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ที่อัตราแลกเปลี่ยน 1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา: 36.0959 บาท



2.6 การเข้าร่วมประชุมออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการและกรรมการที่มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 02/2567 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 เพื่อพิจารณาวาระการเข้าทำธุรกรรมให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ MML ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งมีผู้บริหารผู้ถือหุ้นใหญ่ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ MML จำนวนทั้งหมด 5 ท่าน ประกอบไปด้วย นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์และ ดร. ฌ็อง ปอล เทเวอแน็ง นางสาวอุษณา มหากิจศิริ และนายกมลสุทธิ ทัพพะรังสี ซึ่งบุคคลดังกล่าวถือเป็นบุคคลที่มีส่วนได้เสียจึงไม่ได้เข้าร่วมการประชุม และงดออกเสียงในวาระนี้ ภายใต้นิยามบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

2.7 ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดปรากฏตามภาคผนวกที่ 4.1 ข้อมูลของบริษัทฯ ของรายงานที่ปรึกษาการเงินอิสระฉบับนี้

2.8 ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดปรากฏตามภาคผนวกที่ 4.2 ข้อมูลของ MML ของรายงานที่ปรึกษาการเงินอิสระฉบับนี้



3. ความสมเหตุสมผลของรายการ

3.1 วัตถุประสงค์ และความจำเป็นของการเข้าทำธุรกรรม

กลุ่ม MML เป็นผู้ให้บริการนอกชายฝั่งครบวงจรเป็นหลัก โดยมุ่งเน้นงานวิศวกรรมทั้งที่ไม่ต้องใช้เรือ และต้องใช้เรือ และอุปกรณ์ที่มีการออกแบบเป็นพิเศษ เช่น อุปกรณ์ดำน้ำใต้ทะเล ยานยนต์ใต้น้ำควบคุมระยะไกล รวมถึงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะทางโดยธุรกิจของทางบริษัท สามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภทหลัก ๆ ได้ดังนี้

- 1) งานสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM)
- 2) งานวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying)
- 3) งานรื้อถอน งานขนส่งและติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I)

วัตถุประสงค์ของการเข้าทำธุรกรรมให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ กลุ่ม MML ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยสาเหตุจากการขอความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกันวงเงิน เนื่องจากกลุ่ม MML ได้รับการว่าจ้างจากบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่ จำนวน 5 โครงการ และมีการกำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องมีหนังสือค้ำประกันสัญญาจากสถาบันการเงิน (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ จำนวนร้อยละ 10.00 – 15.00 ของมูลค่าโครงการ รวมมูลค่าการค้ำประกันเท่ากับ 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ดังนั้นกลุ่ม MML จึงได้ดำเนินการขอสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันสัญญา (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) วงเงินรวม 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย ซึ่งได้รับการอนุมัติเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567 และมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ค้ำประกันวงเงินเต็มจำนวน โดยบริษัทฯ จะมีการลงนามสัญญาภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2567

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกัน มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากผู้ว่าจ้างโครงการได้กำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องมีหนังสือค้ำประกันสัญญาออกโดยสถาบันการเงิน (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ ซึ่งจากการสัมภาษณ์กลุ่ม MML แจ้งว่าโครงการที่มาจากผู้ว่าจ้างงานด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่หรือโครงการที่มีมูลค่างานสูง ส่วนมากจะมีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้รับงานบริการใต้ทะเลต้องวางหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงาน ซึ่งถือเป็นการปฏิบัติงานตามปกติของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ กลุ่ม MML คาดว่าโครงการดังกล่าวคาดว่าจะมีกำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 13.00 – 24.00 ของมูลค่าโครงการ คิดเป็นมูลค่ากำไรขั้นต้นเท่ากับ 49.71 – 91.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,794.40 - 3,312.74 ล้านบาท



3.2 ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ

TTA มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กลุ่ม MML ประกอบไปด้วย การให้ความช่วยเหลือประเภทการค้าประกัน มีภาระหนี้คงเหลือ 7.46 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และการให้ความช่วยเหลือประเภทให้เงินกู้ มีภาระหนี้คงเหลือ 69.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยบริษัทฯ มีรายการให้ความช่วยเหลือระหว่างกลุ่ม MML ดังต่อไปนี้

- รายการที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงินประเภทการค้าประกัน

ผู้ให้ความช่วยเหลือ	ผู้รับความช่วยเหลือ	วันที่เกิดรายการ	จำนวนเงินต้น (ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	ภาระค่าประกัน (ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	ค่าธรรมเนียมการค้าประกัน (ร้อยละ)
บริษัทฯ	MML	16 กันยายน 2564	2.77	1.51	0.50
บริษัทฯ	MML	21 กันยายน 2566	3.00	-	0.50
บริษัทฯ	MML	21 กันยายน 2566	5.95	5.95	1.00
บริษัทฯ	กลุ่ม MML	ขึ้นอยู่กับการณ์อนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567	51.74	-	1.00
รวม			63.44	7.46	

- รายการที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงินประเภทให้กู้

ผู้ให้ความช่วยเหลือ	ผู้รับความช่วยเหลือ	วันที่เกิดรายการ	จำนวนเงินที่ให้ความช่วยเหลือ (ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	ภาระหนี้คงเหลือ (ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	วันที่ชำระคืน
บริษัทฯ ^{1/}	MML	27 ธันวาคม 2564	5.00	5.00	7.00	วันที่การสุดท้ายของเดือนมีนาคม 2568
บริษัทฯ ^{1/}	MML	16 ธันวาคม 2565	4.00	4.00	7.00	เมื่อทวงถามแต่ไม่เกิน 12 เดือน
บริษัทฯ ^{1/}	MML	10 กุมภาพันธ์ 2566	7.50	7.50	7.00	เมื่อทวงถามแต่ไม่เกิน 24 เดือน
บริษัทฯ ^{1/}	MML	27 เมษายน 2566	12.50	12.50	7.00	วันที่การสุดท้ายของเดือนธันวาคม 2568
บริษัทฯ	MML	25 กันยายน 2566	5.00	5.00	7.00	วันที่การสุดท้ายของเดือนกันยายน 2568
บริษัทฯ	MML	29 พฤศจิกายน 2566	50.00	35.00	7.00	วันที่การสุดท้ายของเดือนมีนาคม 2568
รวม			84.00	69.00		

หมายเหตุ: 1/ บริษัทฯ ได้มีการออกจดหมายแจ้งกับทาง MML เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2566 บริษัทฯ จะไม่มีการทวงถามหนี้ ไปจนถึง 31 มีนาคม 2568 เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและเงินลงทุน



จากการสัมภาษณ์บริษัทฯ แจ้งว่า ในปัจจุบันกลุ่ม MML เริ่มมีผลประกอบการที่ดีขึ้นจากการว่าจ้างงานให้บริการนอกชายฝั่งที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้จ่ายเงินลงทุนเพื่อใช้ในการหมุนเวียนและลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจดังกล่าว จึงได้มีการขอรับความช่วยเหลือจากบริษัทฯ โดยที่ผ่านมากลุ่ม MML ไม่มีประวัติการค้าชำระดอกเบี้ยและเงินต้นแก่บริษัทฯ อย่างไรก็ตามการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ MML คาดว่าจะมีกำไรขั้นต้นอยู่ประมาณร้อยละ 13.00 – 24.00 ของมูลค่าโครงการ คิดเป็นมูลค่ากำไรขั้นต้นเท่ากับ 49.71 – 91.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,794.40 - 3,312.74 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยให้มีผลประกอบการของ MML ดีขึ้นและผลขาดทุนสะสมของ MML ลดลง เพิ่มสภาพคล่องให้กลุ่ม MML และเพิ่มความสามารถชำระเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทฯ ได้ และคาดว่าจะสามารถจ่ายปันผลให้บริษัทฯ ได้ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 MML มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio : D/E) เท่ากับ 1.09 เท่า หากพิจารณากรณีที่เลวร้ายที่สุดกล่าวคือ กลุ่ม MML ถูกเรียกให้ชดใช้การค้าประกันทั้งหมดจำนวน มูลค่ารวม 59.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 2,136.88 ล้านบาท (ประกอบไปด้วย ภาระหนี้การค้าประกันของบริษัทฯ 7.46 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และการเข้าทำธุรกรรม 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ส่งผลให้กลุ่ม MML อาจต้องกู้ยืมเงินจากบริษัทฯ หรือสถาบันการเงินเพื่อชดใช้การค้าประกันดังกล่าว ส่งผลให้อัตราส่วน D/E ของ MML จะเพิ่มสูงขึ้นเท่ากับ 1.43 เท่า ซึ่งยังสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขเงินกู้ยืมระยะยาวระหว่างกลุ่ม MML และสถาบันการเงินที่กำหนดให้อัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.00 เท่า นอกจากนี้หากพิจารณาความเพียงพอในการช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ให้แก่กลุ่ม MML ในกรณีที่เลวร้ายที่สุดที่จะต้องชดเชยการค้าประกันทั้งหมดมูลค่ารวม 59.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 2,136.88 ล้านบาท พบว่าบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 2,713.31 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 964.03 ล้านบาท อ้างอิงจากงบการเงินเฉพาะกิจของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเพียงพอต่อการช่วยเหลือทางการเงินให้แก่กลุ่ม MML



3.3 ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรม โดยพิจารณาการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันวงเงินจำนวนไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือ ประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ในรูปแบบของวงเงินกู้ยืมแบบไม่หมุนเวียน (Non-Revolving Loan) ซึ่งมีเงื่อนไขสำคัญ และความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในเงื่อนไขต่าง ๆ ดังนี้

ตารางแสดงเงื่อนไขสำคัญ และความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เงื่อนไขสำคัญ	รายละเอียด	ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
วงเงินการค้ำประกัน	51,740,000.00 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	มีความเหมาะสม โดยมีรายละเอียดตามหัวข้อ 3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าธุรกรรม
วัตถุประสงค์ของการค้ำประกัน	เพื่อเป็นนิติบุคคลค้ำประกันสำหรับวงเงินหมุนเวียน L/G Performance Bond (เฉพาะราย) ให้แก่สถาบันการเงิน	
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ 1.00 ต่อปี	มีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนเป็นค่าธรรมเนียมการค้ำประกันร้อยละ 1.00 ต่อปี คิดเป็นมูลค่าค่าธรรมเนียมสูงสุดเท่ากับ 0.52 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ต่อปี หรือประมาณ 18.68 ล้านบาทต่อปี โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้มีการเก็บค่าธรรมเนียมระหว่างบริษัทย่อยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.50 - 1.00 ซึ่งเป็นอัตราค่าธรรมเนียมสูงสุดที่บริษัทฯ เก็บค่าธรรมเนียมกับบริษัทย่อย และอยู่ในช่วงเดียวกันกับอัตราค่าธรรมเนียมค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์ที่กลุ่มบริษัทฯ เคยได้รับ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.00 - 1.55
หลักประกัน	ไม่มี	ไม่เหมาะสม เนื่องจากหลักประกันเปรียบเสมือนแหล่งชำระหนี้หรือ หากกลุ่ม MML ไม่สามารถปฏิบัติตาม หรือดำเนินการใด ๆ ที่นอกเหนือจากเงื่อนไขของสัญญาที่ได้ทำไว้กับผู้ว่าจ้างโครงการ บริษัทฯ ต้องชดใช้ความเสียหายสูงสุดไม่เกินวงเงินที่ค้ำประกันไว้กับทางสถาบันการเงิน โดยมูลค่าการชดใช้ความเสียหายจะอ้างอิงตามมูลค่างานคงเหลือที่ดำเนินการไม่สำเร็จหรือมูลค่าวงเงินที่ค้ำประกันไว้ ขึ้นอยู่กับว่ามูลค่าไหนต่ำกว่า จากข้อมูลวงเงินที่กลุ่ม MML ได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีหลักประกันเป็นเรือ จำนวน 2 ลำ มูลค่าประเมินรวม 118.00 - 128.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดย M3 Marine Valuations Pte Ltd เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2565 ซึ่งมูลค่าหลักประกันสูงกว่ามูลค่าวงเงินค้ำประกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ถือหุ้นใน MML ในสัดส่วนร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด กล่าวคือบริษัทฯ มีอำนาจควบคุมสิทธิออกเสียงใน MML เกินกว่าร้อยละ 50.00 และมีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ MML ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถทราบถึงสถานะของกลุ่ม MML รวมถึงติดตามปัจจัยที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงในการที่กลุ่ม MML ไม่สามารถปฏิบัติตาม หรือดำเนินการใด ๆ ที่



เงื่อนไขสำคัญ	รายละเอียด	ความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		นอกเหนือจากเงื่อนไขของสัญญาที่ได้ทำไว้กับผู้ว่าจ้างโครงการ ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านการชดใช้ความเสียหายจากการค้าประกันการดำเนินงานโครงการ โดยมีรายละเอียดตามหัวข้อ 3.5.2 ความเสี่ยงภายหลังการเข้าทำรายการ
เงื่อนไขอื่น ๆ	ในกรณีที่สถาบันการเงินเรียกให้บริษัทฯ ชำระเงินตามมูลค่าที่สถาบันการเงินชำระให้กับผู้ว่าจ้างโครงการนั้น บริษัทฯ จะส่งหนังสือแจ้งให้แก่กลุ่ม MML ให้ชำระเงินดังกล่าวพร้อมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ภายในระยะเวลาที่กำหนด กรณีที่กลุ่ม MML ชำระล่าช้ากว่ากำหนดจะมีการคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 9.00 ต่อปี โดยคำนวณจากวันที่การชำระเงินดังกล่าวถึงกำหนดจนกว่าจะชำระจำนวนเงินดังกล่าวเต็มจำนวน	มีความเหมาะสม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 9.00 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยผิดนัดของสัญญาเงินกู้ระหว่าง TTA และ บริษัทย่อย
เงื่อนไขที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	ไม่มี	มีความเหมาะสม เนื่องจากสิทธิของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่กลุ่ม MML

หมายเหตุ: 1/ ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา: 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567



3.4 ข้อดี และข้อดีของการเข้าธุรกรรม

3.4.1 ข้อดีของการเข้าทำธุรกรรม

1) บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นผู้ค้ำประกันให้กับกลุ่ม MML

การเข้าทำธุรกรรมให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกันแก่ กลุ่ม MML จำนวนรวมทั้งสิ้น 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท อัตราค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.00 ต่อปี คิดเป็นมูลค่าค่าธรรมเนียมตลอดอายุสัญญาค้ำประกันรวม 1.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 50.04 ล้านบาท

ทั้งนี้อัตราค่าธรรมเนียมการค้าประกันให้ กลุ่ม MML อ้างอิงจากอัตราค่าธรรมเนียมในการค้ำประกันกับกลุ่ม MML ที่ผ่านมายู่ในช่วงร้อยละ 0.50 – 1.00 ต่อปี และเป็นช่วงเดียวกันกับอัตราค่าธรรมเนียมค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์ที่กลุ่มบริษัทฯ เคยได้รับเท่ากับร้อยละ 0.50 – 1.55

2) บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนเพิ่มสูงขึ้นจากกลุ่ม MML

กลุ่ม MML ดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างจากบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่ จำนวน 5 โครงการ รวมมูลค่าโครงการ 382.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 13,803.07 ล้านบาท โดยกลุ่ม MML คาดว่าจะมีกำไรขั้นต้นอยู่ในช่วงร้อยละ 13.00 – 24.00 หรือเท่ากับ 49.71 – 91.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,794.40 -3,312.74 ล้านบาท โดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กลุ่ม MML จะช่วยให้ กลุ่ม MML ดำเนินงานได้อย่างราบรื่น สามารถส่งมอบงานแก่ผู้ว่าจ้างงานตามแผนงาน ซึ่งจะช่วยให้มีผลประกอบการของ MML ทั้งรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น ฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง สามารถชำระหนี้เงินกู้ยืมจาก TTA ได้ และลดผลขาดทุนสะสมของ MML ลดลง ซึ่งคาดว่าจะทำให้ MML สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในอนาคต นอกจากนี้จะส่งผลให้งบการเงินรวมของบริษัทฯ ในส่วนรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นด้วยเช่นกัน

3) ช่วยเพิ่มโอกาสในการขยายการให้บริการในธุรกิจนี้ต่อไปในอนาคต และสร้างชื่อเสียงให้แก่กลุ่ม MML

การเข้าทำธุรกรรมให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กลุ่ม MML ครั้งนี้จะช่วยให้ MML ดำเนินงานตามสัญญาที่ลงนามไว้แล้วกับผู้ว่าจ้างเป็นไปอย่างราบรื่น สามารถส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าและรับรู้รายได้ตามแผนงานของกลุ่ม MML นอกจากนี้ กลุ่ม MML ยังมีโอกาสในการขยายการให้บริการในธุรกิจนี้ในพื้นที่สัมปทานอื่น ๆ บริเวณอ่าวไทย จำนวนกว่า 22 แห่ง และพื้นที่อื่น ๆ ต่อไปในอนาคตกับลูกค้าบริษัทสำรวจและผลิตปิโตรเลียมชั้นนำอื่น ๆ โดยการอ้างอิงผลงานและความสำเร็จในงานสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) งานวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) และงานรื้อถอน งานขนส่งและติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I) ให้กับบริษัทที่เป็นบริษัทสำรวจและผลิตปิโตรเลียมชั้นนำ ส่งผลให้ MML มีศักยภาพในการขยายธุรกิจที่ยั่งยืนและมีรายได้ที่มั่นคง ซึ่งส่งผลให้รายได้ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สูงขึ้น



3.4.2 ข้อดีของการเข้าทำธุรกรรม

1) บริษัทฯ จะมีภาระหนี้ในบริษัทย่อยเพิ่มสูงขึ้น ถึงแม้ว่าจะเป็นเพียงการค้ำประกันสัญญาว่าจ้างโครงการ

กลุ่ม MML จะมีภาระหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่ม MML มีความจำเป็นต้องใช้หนังสือค้ำประกันจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ ดังนั้นกลุ่ม MML จึงได้ดำเนินการขอสินเชื่อกับสถาบันการเงิน ส่งผลให้กลุ่ม MML มีภาระหนี้เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ดีลักษณะของวงเงินดังกล่าว เป็นการค้ำประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ กล่าวคือ กลุ่ม MML จะมีกระแสเงินสดออกก็ต่อเมื่อ ไม่สามารถปฏิบัติตาม หรือดำเนินการใด ๆ ที่นอกเหนือจากเงื่อนไขของสัญญาที่ได้ทำไว้กับผู้ว่าจ้างโครงการ ซึ่งจากประสบการณ์การดำเนินงานและคุณภาพการให้บริการของกลุ่ม MML มีคุณภาพและสามารถปฏิบัติงานครบถ้วนตามสัญญาให้กับลูกค้ามาโดยตลอด จึงเชื่อได้ว่ากลุ่ม MML จะสามารถปฏิบัติตามสัญญา และสามารถส่งมอบงานได้ตามระยะเวลาของสัญญา

3.5 ความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรม

3.5.1 ความเสี่ยงก่อนการเข้าทำธุรกรรม

1) ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเข้าทำธุรกรรม

เนื่องจากขนาดของธุรกรรมซึ่งเข้าข่ายเป็นธุรกรรมระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรม โดยต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย จึงมีความเสี่ยงหากไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมได้ ทำให้กลุ่ม MML ไม่เข้าเงื่อนไขของสัญญาว่าจ้างจากผู้ว่าจ้างโครงการ

3.5.2 ความเสี่ยงภายหลังการเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงด้านกระแสเงินสดของบริษัทฯ และมีความเสี่ยงด้านการเรียกให้การค้ำประกันทั้งหมดหรือบางส่วน หากกลุ่ม MML ดำเนินการใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามหรือนอกเหนือจากเงื่อนไขของสัญญาที่ได้ทำไว้กับผู้ว่าจ้างโครงการและทำให้โครงการได้รับความเสียหาย

เนื่องจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกันวงเงินจากสถาบันการเงิน ให้แก่กลุ่ม MML โดยนิยามของหนังสือค้ำประกันสัญญา (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) คือ หลักประกันที่กลุ่ม MML จ้างยื่นต่อผู้ว่าจ้างโครงการ ณ วันลงนามสัญญา เพื่อเป็นหลักประกันว่ากลุ่ม MML จะปฏิบัติตามสัญญา โดยมีลักษณะธุรกรรมเป็นแบบการค้ำประกันตามสัญญาว่าจ้างโครงการ หากกลุ่ม MML ดำเนินการใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามสัญญาหรือ นอกเหนือจากเงื่อนไขของสัญญา ผู้ว่าจ้างโครงการมีสิทธิที่จะเรียกร้องให้สถาบันการเงินผู้ค้ำประกันชดเชยความเสียหายสูงสุดไม่เกินวงเงินที่ค้ำประกันไว้ ซึ่งมูลค่าการชดเชยความเสียหายจะอ้างอิงตามมูลค่างานคงเหลือที่ดำเนินการไม่สำเร็จหรือมูลค่าที่ได้รับความเสียหายหรือมูลค่าวงเงินที่ค้ำประกันไว้ ขึ้นอยู่กับว่ามูลค่าไหนต่ำกว่า

กลุ่ม MML ได้รับการว่าจ้างจากบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่ จำนวน 5 โครงการ โดยจะต้องวางหนังสือค้ำประกันสัญญา (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G



Performance Bond) มูลค่ารวมเท่ากับ 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) โดยมีรายละเอียดของหนังสือค้ำประกันสัญญา ดังนี้

- หนังสือค้ำประกันโครงการติดตั้ง และรื้อถอนใต้ทะเลแทนชุดเจาะน้ำมัน (Decommissioning T&I) บริเวณอ่าวไทย มูลค่าเท่ากับ 40.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,461.88 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 4 ปี 2569
- หนังสือค้ำประกันโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) บริเวณประเทศกาตาร์ มูลค่าเท่ากับ 2.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 90.24 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 4 ปี 2567
- หนังสือค้ำประกันโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) บริเวณประเทศซาอุดีอาระเบีย มูลค่าเท่ากับ 2.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 72.19 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 4 ปี 2567
- หนังสือค้ำประกันโครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) บริเวณประเทศซาอุดีอาระเบีย มูลค่าเท่ากับ 0.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 23.10 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 3 ปี 2567
- หนังสือค้ำประกันโครงการขนส่งและการวางสายเคเบิลคอมโพสิตใต้ทะเล (Cable Laying) บริเวณประเทศซาอุดีอาระเบีย มูลค่าเท่ากับ 6.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 220.18 ล้านบาท และมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุด ไตรมาส 3 ปี 2567

ทั้งนี้ หากผู้ว่าจ้างมีการเรียกให้กลุ่ม MML ชดใช้ความเสียหาย โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุดจะเกิดขึ้นภายในปี 2567 และทยอยลดลงตามงวดงานที่ได้ส่งมอบ เนื่องจากโครงการส่วนใหญ่จะสิ้นสุดในไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งมีมูลค่าการชดใช้ความเสียหายสูงสุดเท่ากับ 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท โดยสถาบันการเงินที่เป็นผู้ค้ำประกันจะดำเนินการชดใช้ค่าเสียหายให้กับผู้ว่าจ้างโครงการในทันที ภายหลังจากการตรวจสอบข้อมูลต่าง ๆ ตามสัญญาโครงการ และหลังจากนั้นสถาบันการเงินที่เป็นผู้ค้ำประกันจะติดต่อให้กลุ่ม MML ชำระหนี้ตามมูลค่าการชดใช้ความเสียหายให้กับสถาบันการเงินในทันที หากกลุ่ม MML ไม่สามารถชำระได้ สถาบันการเงินอาจมีกระบวนการในการให้ชำระหนี้ตามลำดับ ดังนี้

- สถาบันการเงินจะดำเนินการเจรจาให้ปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับกลุ่ม MML
- หากภายหลังจากการปรับโครงสร้างหนี้แล้ว กลุ่ม MML ไม่สามารถชำระหนี้ได้ สถาบันการเงินจะดำเนินการเข้าสู่กระบวนการยุติธรรม เพื่อให้ผู้นำหลักประกันที่จดจำนองไว้กับสถาบันการเงินมาชำระหนี้ (อย่างไรก็ดี เรือจำนวน 2 ลำ ที่เป็นหลักประกันที่จดจำนองไว้กับสถาบันการเงิน มีมูลค่ารวมเท่ากับ 118.00 – 128.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 4,259.32 – 4,620.28 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่ามากกว่ามูลค่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ซึ่งประเมินโดย M3 Marine Valuations Pte Ltd เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2565



- สถาบันการเงินจะดำเนินการเข้าสู่กระบวนการยุติธรรม เพื่อเรียกให้ผู้ค้ำประกันชำระหนี้ ซึ่งคือ บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับกระบวนการยุติธรรมว่าจะพิจารณาให้ผู้ค้ำประกันแต่ละรายชำระหนี้ตามที่ตกลง

จากการสอบถามสถาบันการเงิน พบว่า กลุ่ม MML เป็นผู้ให้บริการนอกชายฝั่งครบวงจร มีความชำนาญการเฉพาะทาง ซึ่งจากประสบการณ์การดำเนินงานและคุณภาพการให้บริการของกลุ่ม MML สามารถส่งมอบงานได้ตามที่ผู้ว่าจ้างกำหนด กอปรกับที่ผ่านมากลุ่ม MML มีประวัติการใช้สินเชื่อที่ดี และไม่เคยมีประวัติการเคลมหนังสือค้ำประกัน (Letter of Guarantee : L/G) จึงเชื่อว่ากลุ่ม MML สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาได้

อย่างไรก็ตามหากพิจารณาผลกระทบทางการเงินของกลุ่ม MML และบริษัทฯ ในกรณีที่เลวร้ายที่สุด กล่าวคือ กลุ่ม MML ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างและกลุ่ม MML จำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากบริษัทฯ เพื่อชดใช้ความเสียหายดังกล่าว โดยมูลค่าสูงสุดจะเท่ากับ 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท ผลกระทบทางการเงินของกลุ่ม MML และบริษัทฯ มีดังนี้

- **ผลกระทบทางการเงินของกลุ่ม MML** จะส่งผลให้อัตราส่วน D/E ของ MML จะเพิ่มสูงขึ้นจากเดิม 1.09 เท่า เป็นเท่ากับ 1.43 เท่า ซึ่งยังสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขเงินกู้ยืมระยะยาวระหว่าง MML และสถาบันการเงินที่กำหนดให้อัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.00 เท่า
- **ผลกระทบทางการเงินของบริษัทฯ** บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 2,713.31 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 964.03 ล้านบาท อ้างอิงจากงบการเงินเฉพาะกิจของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเพียงพอต่อการช่วยเหลือทางการเงินให้แก่กลุ่ม MML



สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 02/2567 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567 ได้มีมติเห็นสมควรนำเสนอที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันวงเงินจำนวนไม่เกิน 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท (1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา : 36.0959 บาท อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567) ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินในรูปแบบของการค้ำประกันให้แก่บริษัท เมอร์เมต มารีโหม จำกัด (มหาชน) ("MML") และ/หรือบริษัทย่อย ("กลุ่ม MML") ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยสาเหตุจากการขอความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกันวงเงิน คือ กลุ่ม MML ได้รับการว่าจ้างจากบริษัทชั้นนำด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่จำนวน 5 โครงการ และมีการกำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องมีหนังสือค้ำประกันสัญญาจากสถาบันการเงิน (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ จำนวนร้อยละ 10.00 – 15.00 ของมูลค่าโครงการ ดังนั้นกลุ่ม MML จึงได้ดำเนินการขอสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันสัญญา (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย ซึ่งได้รับการอนุมัติเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567 และมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ค้ำประกันวงเงินเต็มจำนวน โดยบริษัทฯ จะมีการลงนามสัญญาการค้ำประกันกับกลุ่ม MML ภายหลังจากได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกัน มีความสมเหตุสมผล โดยหากพิจารณาเหตุผลและความจำเป็น รวมถึงเงื่อนไขของสัญญาค้ำประกันระหว่างบริษัทฯ และ กลุ่ม MML พบว่า ผู้ว่าจ้างโครงการได้กำหนดเงื่อนไขให้กลุ่ม MML ต้องมีหนังสือค้ำประกันสัญญาออกโดยสถาบันการเงิน (Letter of Guarantee ในรูปแบบ Performance Bond : L/G Performance Bond) เพื่อเป็นหลักประกันการดำเนินการตามสัญญาว่าจ้างของแต่ละโครงการ ซึ่งจากการสัมภาษณ์กลุ่ม MML แจ้งว่า โครงการที่มาจากผู้ว่าจ้างงานด้านการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมรายใหญ่หรือโครงการที่มีมูลค่างานสูง ส่วนมากจะมีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้รับงานบริการได้ทะเลต้องวางหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินเพื่อเป็นหลักประกันในการดำเนินงาน ซึ่งถือเป็นการปฏิบัติตามปกติของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ กลุ่ม MML คาดว่าโครงการดังกล่าวคาดว่าจะมีกำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 13.00 – 24.00 ของมูลค่าโครงการ คิดเป็นมูลค่ากำไรขั้นต้นเท่ากับ 49.71 – 91.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,794.40 -3,312.74 ล้านบาท และการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับอัตราค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.00 ต่อปี คิดเป็นมูลค่าค่าธรรมเนียมสูงสุดเท่ากับ 0.52 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อปี หรือประมาณ 18.68 ล้านบาทต่อปี ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการเก็บค่าธรรมเนียมในการค้ำประกันกับกลุ่ม MML อยู่ในช่วงร้อยละ 0.50 – 1.00 ต่อปี ซึ่งอัตราค่าธรรมเนียมการค้ำประกันให้ กลุ่ม MML อ้างอิงจากอัตราค่าธรรมเนียมในการค้ำประกันกับกลุ่ม MML ที่ผ่านมามีอยู่ในช่วงร้อยละ 0.50 – 1.00 ต่อปี แม้ว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในครั้งนี้ไม่มีหลักประกัน แต่จากข้อมูลวงเงินที่กลุ่ม MML ได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีหลักประกันเป็นเรือจำนวน 2 ลำ มูลค่ารวม 118.00 – 128.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 4,259.32 – 4,620.28 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าหลักประกันสูงกว่ามูลค่าวงเงินค้ำประกัน และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ถือหุ้นใน MML ในสัดส่วนร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด กล่าวคือบริษัทฯ มีอำนาจควบคุมสิทธิออกเสียงใน MML เกินกว่าร้อยละ 50.00 และมีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ MML



ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถทราบถึงสถานะของกลุ่ม MML รวมถึงติดตามปัจจัยที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงในการที่กลุ่ม MML ไม่สามารถปฏิบัติตาม หรือดำเนินการใด ๆ ที่นอกเหนือจากเงื่อนไขของสัญญาที่ได้ทำไว้กับผู้ว่าจ้างโครงการ

ทั้งนี้การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกันวงเงินแก่กลุ่ม MML ซึ่งมีความจำเป็นต่อการดำเนินงานโครงการงานรื้อถอน งานขนส่งและติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I) โครงการวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying) และโครงการสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) ตามสัญญาที่ลงนามเรียบร้อยแล้ว กับลูกค้า เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างราบรื่น และสามารถส่งมอบงานแก่ลูกค้าและรับรู้รายได้ตามแผนงานของกลุ่ม MML และจะส่งผลให้กลุ่ม MML มีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น มีความสามารถในการชำระหนี้มากขึ้น ส่งผลให้งบการเงินรวมของบริษัทฯ ดีขึ้น และคาดว่ากลุ่ม MML จะมีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้บริษัทฯ ได้ในอนาคต

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรพิจารณาอนุมัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกันวงเงินแก่กลุ่ม MML วงเงินรวม 51.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือประมาณ 1,867.60 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติการทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมในเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้พิจารณาและดุลยพินิจประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจเพื่อลงมติได้อย่างเหมาะสม



ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นทางการเงินด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพโดย
คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด

(นายศรชัย วัฒนสุขชัย)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

(นายวรวิทย์ วิสสานนท์)

กรรมการผู้จัดการ



4. ภาคผนวก

4.1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

4.1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)		
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	อาคารอรกานต์ ชั้น 8, 26/26-27 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม. 10330		
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น โดยลงทุนในธุรกิจหลัก 5 กลุ่มได้แก่ กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ กลุ่มธุรกิจบริการนอชายฝั่ง กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และกลุ่มการลงทุนอื่น		
เลขทะเบียน	0107548000064		
เว็บไซต์	http://www.thoresen.com		
ทุนจดทะเบียน	1,998,446,888.00 บาท		
ทุนชำระแล้ว	1,822,464,564.00 บาท		
กรรมการ	ลำดับ	ตำแหน่ง	
	1	นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์	ประธานกรรมการ, กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร, ประธานกรรมการบริหาร
	2	นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร, กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการบริหาร, ประธานกรรมการการลงทุน
	3	ดร. ฌ็อง ปอล เทเวเนียง	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร, กรรมการบริหาร, กรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการการลงทุน, กรรมการกำกับดูแลกิจการ
	4	นางสาวอุษณา มหากิจศิริ	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร, รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการบริหาร, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, กรรมการกำกับดูแลกิจการ
	5	นายกมลสุทธิ ทัพพะรังสี	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร, ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโสและประธานกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม, ประธานกรรมการการพัฒนาย่างยั่งยืน
	6	นายสมบุญเกียรติ เกษมสุวรรณ	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
	7	นายสันติ บางอ้อ	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ, กรรมการตรวจสอบ
	8	นายเชตพงษ์ สิริวิฑ์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการตรวจสอบ
	9	ดร. จิตรพงษ์ กว้างสุขสถิตย์	กรรมการอิสระ
	10	นายโมฮัมหมัด ราเชด อาหมัด เอ็ม.อัลนัสซารี	กรรมการอิสระ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
11	นายสมชัย ไชยสุภกรกุล	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร	

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มกราคม 2567



4.1.2 ประวัติความเป็นมาของบริษัท ฯ

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นในฮ่องกงในปี 2447 โดยเริ่มให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือแก่บริษัทนอร์เวย์ ตามแนวชายฝั่งในเส้นทางธุรกิจการค้าขายระหว่างจีน และไทย โดยใช้ชื่อ โทรีเซน แอนด์โค ลิมิเต็ด (ฮ่องกง) และได้จัดตั้งบริษัท โทรีเซน (กรุงเทพ) จำกัด ขึ้นเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2517 ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000.00 บาท และทำการโอนธุรกิจทั้งหมดของสำนักงานสาขามายังบริษัทใหม่ โดยในปี 2536 บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด ได้เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ บริษัท โทรีเซน (กรุงเทพ) จำกัด และวางนโยบายให้บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และได้รับการอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน และซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2538 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 1,998,446,888.00 บาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,822,464,564.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 1,822,464,564 หุ้น ทุนมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

โดยบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญดังนี้

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
2560	<ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ จัดตั้งบริษัท พีเอช แคปปิตอล จำกัด (PHC) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70.00 ใน PHC เพื่อเข้าซื้อกิจการพิซซา ฮัท ในประเทศไทย จากบริษัท ยัม เรสเทอรองตส์ อินเตอร์เนชันแนล (ประเทศไทย) จำกัด (YUM) ได้เป็นผลสำเร็จเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2560 และ PHC ได้บริหารจัดการกิจการร้านพิซซา ฮัท ทุกสาขาในประเทศไทยนับตั้งแต่นั้นมา บริษัทฯ และ TSS จัดตั้งบริษัท โทรีเซน ซิปป์ (ประเทศไทย) จำกัด (TST) ขึ้นเพื่อให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือโดยเรือสัญชาติไทย ทั้งนี้ TST ได้รับโอนเรือจาก TSS จำนวน 1 ลำ เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ MML ได้เข้าลงทุนโดยการถือหุ้นร้อยละ 49.00 ในบริษัท พีทีจีซีจำกัด (PTGC) ในประเทศกัมพูชา เพื่อสร้างผลตอบแทนในอนาคต
2561	<ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ ได้รับสิทธิในการเข้าทำสัญญาแฟรนไชส์ ทาโก้เบลล์ (Taco Bell) (มีการลงนามสัญญา เมื่อต้นปี 2562) กับบริษัท ทาโก้ เบลล์ เรสเทอรองตส์ เอเชีย พีทีอี แอลทีดีโดย ผ่านบริษัท สยามทาโก้จำกัด (STC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70.00 เพื่อดำเนินกิจการร้านอาหาร ทาโก้ เบลล์ ในประเทศไทย และขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจร้านอาหารซึ่งมีการเติบโตสูงและมีความมั่นคง บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ในประเทศประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน 2 ครั้ง จำนวนรวม 3,305.20 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนและเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นร้อยละ 80.50 ในบริษัท เอเชีย อินฟราสตรักเจอร์ แมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (AIM) ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในการจัดการน้ำเพื่อส่งเสริมธุรกิจการบริหารทรัพยากรน้ำที่มีอยู่เดิม บริษัท เอเชีย โค้ทติ้ง เซอร์วิส จำกัด (ACS) ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท วีเวนเจอร์ส เทคโนโลยีจำกัด (VVT) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ได้เข้าซื้อหุ้น ร้อยละ 16.67 ในบริษัท อัลฟา ดิจิตอล พีทีอี แอลทีดี (Alpha) ในประเทศสิงคโปร์ เพื่อการลงทุนในบริษัท วี-ไฟแนนซ์ เทคโนโลยีจำกัด (V-Finance) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศอิสราเอล
2562	<ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ ได้ขายหุ้นในบริษัท พีเอ็มทีพร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (PMT) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือ หุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ในสัดส่วนร้อยละ 40.00 ให้กับบริษัท คันเดิน เรียลตี้ แอนด์ ดีเวลลอปเม้นท์จำกัด (KRD) เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2562 เพื่อร่วมกันพัฒนาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์บนที่ดินของ PMT
2563	<ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ในประเทศประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันและมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จำนวน 716.00 ล้านบาท บริษัท เมอร์เมต อินเตอร์เนชันแนล เวนเจอร์ส (MIV) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นทั้งหมดโดย MML ได้ขายหุ้น เอเชีย ออฟชอร์ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (AOD) ที่ถืออยู่ทั้งหมดให้แก่บริษัท ซีตริลล์จำกัด เมื่อเดือนกันยายน 2563 บริษัท เมอร์เมต ซับซีเซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด (MSST) ได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุน 2 บริษัท ในเดือนกันยายน 2563 ภายใต้ชื่อ บริษัท ซีเคอส์ จำกัด เพื่อร่วมพัฒนาเทคโนโลยีหุ่นยนต์และปัญญาประดิษฐ์สำหรับให้บริการงานวิศวกรรมได้



ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	ทะเลในเชิงพาณิชย์ และบริษัท Mermaid-MOE JV Co., Ltd. เพื่อประกอบกิจการให้บริการงานออกแบบด้านวิศวกรรม งานจัดซื้อ งานก่อสร้าง และงาน ติดตั้ง (EPCI) สำหรับอุตสาหกรรม ปิโตรเคมี พลังงาน รวมถึงปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติประเภทขั้นต้น
2564	<ul style="list-style-type: none"> ■ บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ในประเทศประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันและมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จำนวน 1,500.00 ล้านบาท ■ บริษัทฯ ได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561 จำนวน 1,805.00 ล้านบาท ตามกำหนดไถ่ถอน บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (MML) ได้จัดตั้ง บริษัท เมอร์เมด เวนเจอร์ส จำกัด (MV) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบกิจการการการลงทุนอื่น ๆ ■ บริษัท เมอร์เมด เวนเจอร์ส จำกัด (MV) ได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุนภายใต้ชื่อ บริษัท เคเค เวนเจอร์ จำกัด (KKV) เพื่อประกอบกิจการด้านเทคโนโลยีโดยร่วมทุนกับ บริษัท ฟิโก้คอร์ปอเรชั่น จำกัด (FICO) โดยต่างถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ■ บริษัท เมอร์เมด ซับซีเซอวิสเซส (ไทยแลนด์) จำกัด (MSST) ได้จัดตั้ง บริษัท เมอร์เมด ซับซี ออยล์แอนด์ แก๊ส เซอวิสเซส ดีเอ็มซีอีเอสที (MSOG) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบกิจการให้บริการได้ทะเลและ บริการที่เกี่ยวข้อง ■ บริษัท วีเวนเจอร์ส เทคโนโลยีส์จำกัด (VVT) ซื้อ หุ้นบริษัท สกู๊ตตาร์บียอนด์จำกัด (SKOOTAR) ในสัดส่วนร้อยละ 60.00 เพื่อขยายศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในกลุ่มให้ครอบคลุมธุรกิจการให้บริการขนส่งผ่านช่องทางออนไลน์ ■ บริษัทฯ จัดตั้ง บริษัท โทริเซน เอฟเอสโอ จำกัด (TFSO) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบธุรกิจเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบสำหรับแทนชุดเจาะน้ำมัน
2565	<ul style="list-style-type: none"> ■ บริษัทฯ ได้จัดตั้ง บริษัท โทริเซน แอลพีจี จำกัด (TLPG) ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท พิโตรลิฟท์ (ประเทศไทย) (PTLT) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบธุรกิจเรือขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลวหรือก๊าซหุงต้ม ■ บริษัทฯ ได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2561 จำนวน 1,500 ล้านบาท ตามกำหนดไถ่ถอน ■ บริษัท เมอร์เมด ซับซี เซอวิสเซส (ไทยแลนด์) จำกัด (MSST) ได้จัดตั้งบริษัท เมอร์เมด ดีคอม จำกัด (MDCOM) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบธุรกิจเรือขนส่งสิ่งติดตั้งในกิจการสำรวจและผลิตปิโตรเลียมทั้งบนบกและในทะเล ■ บริษัทฯ จัดตั้ง บริษัท พี 80 แอร์ จำกัด (P80A) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบธุรกิจสายการบิน ■ บริษัทฯ จัดตั้ง บริษัท พี 80 เจ็ท จำกัด (P80J) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบธุรกิจให้เช่าเครื่องบินเหมาลำ ■ บริษัท โทริเซน ซิปป์ สิงคโปร์ ทีทีอี แอลทีดี (TSS) จัดตั้งบริษัท โทริเซน ซิปป์ ดราฟ บัลค์ ดีเอ็มซีซี (TSB) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 เพื่อประกอบธุรกิจเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกอง
2566	<ul style="list-style-type: none"> ■ บริษัท วี เวนเจอร์ส เทคโนโลยีส์ จำกัด (VVT) ได้จัดตั้ง บริษัท วี สมาร์ท ซิตี (VSC) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 65.00 เพื่อประกอบธุรกิจให้คำปรึกษาทางด้านซอฟต์แวร์ ■ บริษัท เอเชียอินฟราสตรัคเจอร์ แมเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (AIM) ได้จัดตั้ง บริษัท เอเชีย อินฟราสตรัคเจอร์ (กัมพูชา) จำกัด (AIC) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.00 เพื่อประกอบธุรกิจก่อสร้างหริมทรัพย์ด้วยสินทรัพย์ตนเองหรือเช่า ■ TTA ได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 ของบริษัทฯ จำนวน 716.2 ล้านบาท ตามกำหนดไถ่ถอน ■ TTA ได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ จำนวน 1,500.00 ล้านบาท ตามกำหนดไถ่ถอน ■ พิซซ่า ฮัท มีสาขาทั้งหมด 185 สาขาในประเทศไทย ■ ทาโก้ เบลล์ มีสาขาทั้งหมด 25 สาขาในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

ที่มา: รายงาน One Report ของบริษัทฯ



4.1.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ตารางผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ^{/1, /2}	277,679,159	15.24
2	Credit Suisse AG, Singapore Branch ^{/1 /2}	150,004,700	8.23
3	นางสาวอุษณา มหากิจศิริ ^{/2}	99,866,937	5.48
4	นายพิพัฒน์ เตียรวิวัฒน์	90,000,000	4.94
5	นายประยุทธ มหากิจศิริ ^{/3}	87,531,758	4.80
6	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	78,944,943	4.33
7	South East Asia UK (Type C) Nominees Limited	52,137,578	2.86
8	นางสุวิมล มหากิจศิริ	42,325,623	2.32
9	นายประทีป ตั้งมติธรรม	28,057,007	1.54
10	DBS Bank Ltd. AC DBS Nominees-PB Clients ^{/3}	22,620,700	1.24
11	ผู้ถือหุ้นอื่น	893,300,859	49.02
รวม		1,822,464,564	100.00

ที่มา: วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุดของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มกราคม 2567

หมายเหตุ: 1/ นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ถือหุ้นอีกจำนวน 150,000,000 หุ้น ภายใต้คัสโตเดียน เมื่อรวมจำนวนหุ้นที่ถือทั้งทางตรงและทางอ้อมภายใต้คัสโตเดียน ทำให้ ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 427,679,159 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.47 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

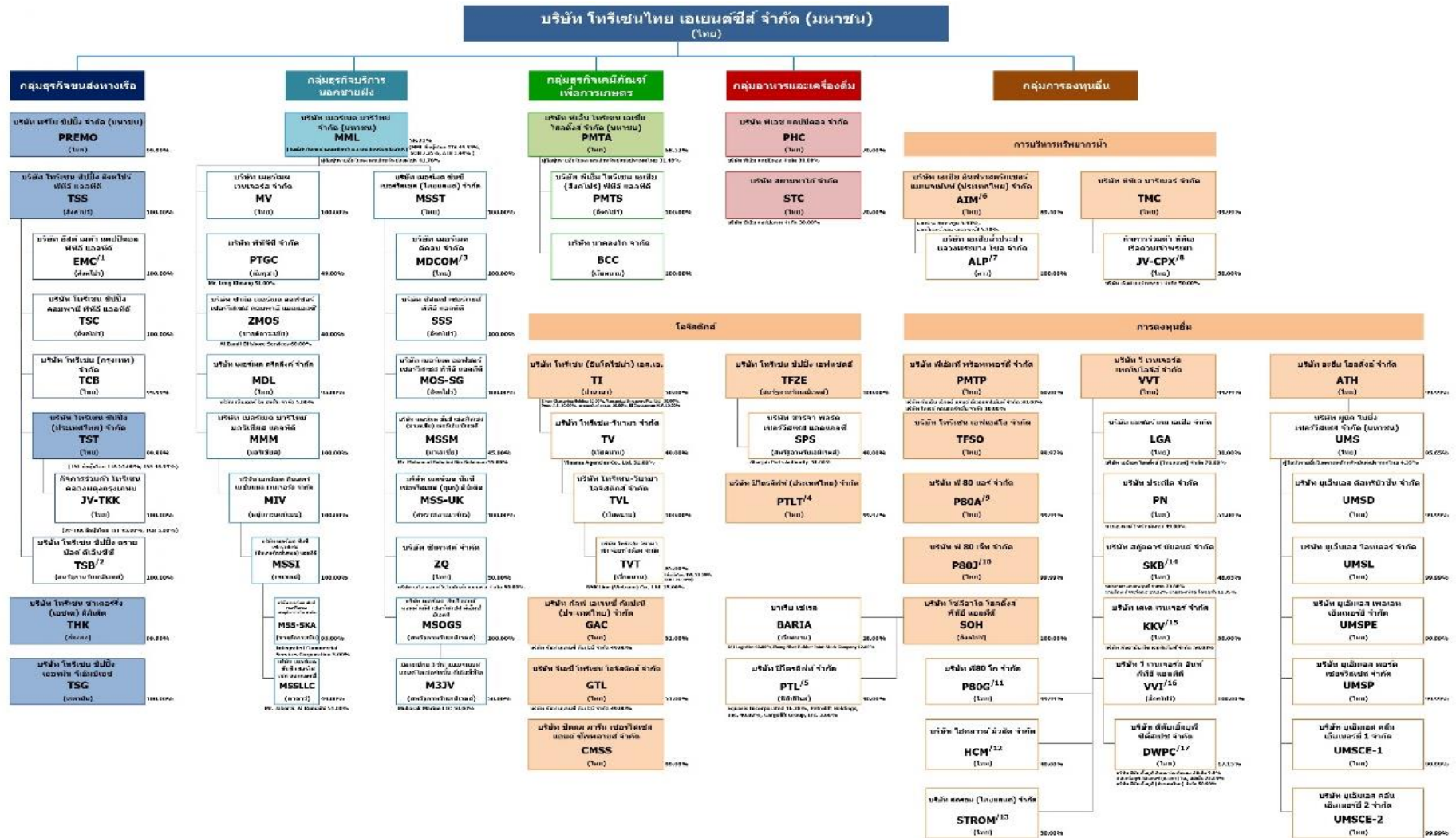
2/ นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ และนางสาวอุษณา มหากิจศิริ ในฐานะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันจำนวน 527,546,096 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.95 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ทั้งนี้ การถือหุ้นของทั้งสองท่านไม่ใช่กลุ่มของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ มาตรา 247 แต่อย่างใด

3/ นายประยุทธ มหากิจศิริ ถือหุ้นอีกจำนวน 22,620,700 หุ้น ภายใต้คัสโตเดียน เมื่อรวมจำนวนหุ้นที่ถือทั้งโดยตรงและทางอ้อมภายใต้คัสโตเดียน ทำให้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 110,152,458 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.04 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้ำประกัน ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมด มาร์ทีม จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย

4.1.4 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ



ที่มา: ข้อมูลจากเว็บไซต์ของบริษัทฯ



4.1.5 ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) หรือ TTA เป็นบริษัทเพื่อการลงทุนในเชิงกลยุทธ์ที่มีการกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสมทั้งในประเทศและต่างประเทศ ประกอบไปด้วย 5 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้

1. **กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ (Shipping)** ดำเนินธุรกิจขนส่งสินค้าแห่งเทกองภายใต้ชื่อ “โทริเซน ชิปปิง” ซึ่งเป็นผู้ให้บริการเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกองระหว่างประเทศชั้นนำที่มีชื่อเสียงและประสบการณ์อันยาวนานกว่า 110 ปี โดยให้บริการขนส่งสินค้าไปยังทุกภูมิภาคของโลก สินค้าที่ขนส่งมีทั้งสินค้าประเภทหีบห่อและสินค้าแห่งเทกอง ได้แก่ แร่เหล็ก ถ่านหิน ผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร วัสดุก่อสร้าง และเหล็ก เป็นต้น โดยในปี 2566 มีรายได้ เท่ากับ 7,369,585,170 บาท และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA เท่ากับ 1,528,424,517 บาท
2. **กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง (Offshore Services)** ให้บริการงานวิศวกรรมใต้ทะเล เช่น งานสำรวจ ซ่อมแซม และซ่อมบำรุงใต้ทะเล (Subsea-IRM) เป็นต้น โดยมี MML เป็นบริษัทหลัก ซึ่ง TTA ถือหุ้นร้อยละ 58.22 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ทั้งนี้ MML เป็นบริษัทไทยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (SGX) โดยในปี 2566 มีรายได้ เท่ากับ 9,628,555,555 บาท และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA เท่ากับ 199,896,791 บาท
3. **กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร (Agrochemical)** ผลิตและจัดจำหน่ายปุ๋ยในประเทศเวียดนามเป็นหลัก จัดจำหน่ายปุ๋ยภายใต้เครื่องหมายการค้า “STORK” ซึ่งจดทะเบียนในเวียดนามตั้งแต่ปี 2548 เครื่องหมายการค้า STORK เป็นที่ยอมรับและได้รับความเชื่อถือด้านคุณภาพ โดยบริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักของกลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร ในปี 2566 มีรายได้ เท่ากับ 3,778,824,047 บาท และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA เท่ากับ 39,837,651 บาท
4. **กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (Food & Beverage)** มีแบรนด์ที่อยู่ภายใต้การบริหาร 2 แรนด์ คือ พิซซ่า ฮัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 พิซซ่า ฮัท มีสาขาทั้งหมด 185 สาขา และอีกแบรนด์ คือ ทาโก้ เบลล์ เป็นเฟรนไชส์อาหารกึ่งเม็กซิกันสไตล์ที่มีชื่อเสียงชั้นนำระดับโลกจากประเทศสหรัฐอเมริกา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทาโก้ เบลล์ มีสาขาทั้งหมด 25 สาขาทั่วประเทศ โดยในปี 2566 มีรายได้ เท่ากับ 2,073,813,562 บาท และขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA เท่ากับ 58,713,288 บาท
5. **กลุ่มธุรกิจการลงทุนอื่น (Other Investments)** ประกอบด้วยธุรกิจอื่น ๆ ที่ไม่อยู่ใน 4 กลุ่มธุรกิจหลักข้างต้น ตัวอย่างเช่น ธุรกิจทรัพยากรน้ำ และธุรกิจโลจิสติกส์ ซึ่งรวมถึงการให้บริการท่าเรือและคลังสินค้า โดยในปี 2566 มีรายได้ เท่ากับ 1,124,746,126 บาท และมีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของ TTA เท่ากับ 492,534,274 บาท



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประทุกัน ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย

4.1.6 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้เงินปันผล	1,632.31	77.95	5,999.97	95.26	3,058.55	84.67
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	126.14	6.02	26.12	0.41	-	-
การกลับรายการขาดทุนจากการดำเนินคดี	-	-	-	-	20.56	0.57
ดอกเบี้ยรับ	129.60	6.19	241.10	3.83	495.35	13.71
รายได้อื่น	205.89	9.83	31.37	0.50	37.64	1.04
รายได้รวม	2,093.94	100.00	6,298.55	100.00	3,612.11	100.00

ที่มา: งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566



4.1.7 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด สำหรับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ถึง ณ 31 ธันวาคม 2566 สามารถสรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ได้ดังนี้

➤ งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2565	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ
รายได้รวม	2,093.94	100.00	6,298.55	100.00	3,612.11	100.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,093.94	100.00	6,298.55	100.00	3,612.11	100.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(663.47)	(31.69)	(846.03)	(13.43)	(838.60)	(23.22)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,430.47	68.31	5,452.53	86.57	2,773.50	76.78
ต้นทุนทางการเงิน	(217.96)	(10.41)	(234.07)	(3.72)	(350.91)	(9.71)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	1,212.51	57.91	5,218.45	82.85	2,422.60	67.07
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(53.86)	(2.57)	60.26	0.96	86.11	2.38
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	1,158.65	55.33	5,278.71	83.81	2,508.70	69.45

ที่มา: งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566

➤ งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2565	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,999.04	9.00	3,263.17	8.89	2,713.31	6.74
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	2,630.32	7.89	1,213.69	3.31	964.03	2.39
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2.60	0.01	2.31	0.01	3.16	0.01
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	235.77	0.71	453.65	1.24	787.65	1.96
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,338.10	10.02	7,323.86	19.96	7,339.99	18.23
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	150.00	0.45	124.00	0.34	365.44	0.91
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	6.88	0.02	7.86	0.02	5.74	0.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.84	0.05	14.54	0.04	16.19	0.04
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,379.54	28.15	12,403.07	33.80	12,186.52	30.27
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ๆ	-	-	-	-	978.13	2.43
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	61.20	0.18	61.20	0.17	61.20	0.15
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	23,276.40	69.85	23,520.01	64.09	23,805.92	59.14
เงินลงทุนในการร่วมค้า	467.30	1.40	467.30	1.27	467.30	1.16
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	2,342.68	5.82
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	127.23	0.38	124.94	0.34	145.57	0.36
สินทรัพย์สิทธิการใช้	7.67	0.02	9.66	0.03	21.61	0.05
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	0.34	0.00	43.71	0.12	43.43	0.11
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.57	0.00	64.63	0.18	175.97	0.44

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน
ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมต มารีโหม จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย



งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2565	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.99	0.01	3.69	0.01	25.02	0.06
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	23,944.69	71.85	24,295.13	66.20	28,066.84	69.73
รวมสินทรัพย์	33,324.24	100.00	36,698.20	100.00	40,253.36	100.00
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน การเงิน	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	1.74	0.01	-	-	-	-
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	5.21	0.02	5.85	0.02	5.95	0.01
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2.57	0.01	2.57	0.01	-	-
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	0.42	0.00	0.53	0.00	0.58	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	366.54	1.10	378.73	1.03	340.20	0.85
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี	1,499.82	4.50	2,209.30	6.02	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	0.30	0.00	1.53	0.00	9.08	0.02
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	131.03	0.39	101.36	0.28	134.56	0.33
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.40	0.02	4.29	0.01	3.55	0.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,013.02	6.04	2,704.16	7.37	493.92	1.23
หุ้นกู้	4,172.38	12.52	1,982.50	5.40	5,731.51	14.24
หนี้สินตามสัญญาเช่า	7.73	0.02	8.69	0.02	13.57	0.03
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	26.52	0.08	31.68	0.09	36.35	0.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,206.63	12.62	2,022.87	5.51	5,781.43	14.36
รวมหนี้สิน	6,219.65	18.66	4,727.04	12.88	6,275.35	15.59
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,998.45	6.00	1,998.45	5.45	1,998.45	4.96
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,822.47	5.47	1,822.47	4.97	1,822.47	4.53
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	16,060.02	48.19	16,060.02	43.76	16,060.02	39.90
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	199.85	0.60	199.85	0.54	199.85	0.50
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	8,989.97	26.98	13,867.75	37.79	15,975.53	39.69
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	32.29	0.10	21.08	0.06	(79.85)	(0.20)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	27,104.59	81.34	31,971.16	87.12	33,978.01	84.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	33,324.24	100.00	36,698.20	100.00	40,253.38	100.00

ที่มา: งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในปี 2564 - 2566



➤ งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(117.83)	(62.01)	(512.58)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	1,093.33	2,522.42	(821.40)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,423.70	(2,131.56)	810.71
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราในสกุลต่างประเทศ	30.85	(64.71)	(26.59)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,430.05	264.14	(549.86)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	568.98	2,999.04	3,263.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,999.04	3,263.17	2,713.31

ที่มา: งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566

➤ อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของ TTA ปี 2564 – 2566

		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.66	4.59	24.67
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.61	1.38	7.09
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.05	0.03	0.32
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	9.90	18.14	5.79
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	36.87	20.12	62.99
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	79.29	94.36	116.78
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	4.60	3.87	3.13
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	68.31	86.57	76.78
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	55.33	83.81	69.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	5.39	18.46	8.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	ร้อยละ	4.46	15.57	7.21
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	10.25	34.90	14.51
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.07	0.18	0.09
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.23	0.15	0.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.62	23.38	8.04
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เท่า	4.19	0.84	2.16



➤ อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของ TTA ปี 2564 – 2566

		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.22	0.14	0.18
รวม				
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ตามข้อกำหนดสิทธิในการออกหุ้นกู้)	เท่า	0.02	0.00	0.07
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.77	2.11	8.08
อัตรการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	0.35	0.08	0.00
ข้อมูลต่อหุ้น (PER SHARE)				
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	14.87	17.54	18.64
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	0.64	2.90	1.38
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.22	0.22	0.18
อัตรการเติบโต (GROWTH RATE)				
รายได้จากการดำเนินงาน	ร้อยละ	2.83	2.01	(0.43)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	ร้อยละ	0.78	0.28	(0.01)
กำไรสุทธิ	ร้อยละ	15.32	3.56	(0.52)
สินทรัพย์รวม	ร้อยละ	0.08	0.10	0.10
หนี้สินรวม	ร้อยละ	0.30	(0.24)	0.33

ที่มา: คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในปี 2564 – 2566



คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 6,298.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,202.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 200.80 จากปี 2564 ซึ่งมีรายได้รวมเท่ากับ 2,093.94 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินปันผลรับจากธุรกิจขนส่งทางเรือที่มีผลประกอบการดีขึ้น เนื่องจากค่าระวางเรือเทียบเท่าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น จำนวนวันทำงานของเรือกลุ่มธุรกิจฯ เป็นเจ้าของเพิ่มขึ้น และการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อีกทั้ง กลุ่มธุรกิจบริการนอชายฝั่งประสบความสำเร็จในการพลิกฟื้นผลประกอบการกลับมาเป็นกำไรสุทธิ สาเหตุหลักมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างมากของงานวางสายเคเบิลใต้ทะเล งานรื้อถอน และงานขนส่งและติดตั้ง

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 3,612.11 ล้านบาท ลดลง 2,686.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.65 จากปี 2565 ซึ่งมีรายได้รวมเท่ากับ 6,298.55 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินปันผลรับจากธุรกิจขนส่งทางเรือที่มีผลประกอบการลดลง เนื่องจากค่าระวางเรือเทียบเท่าที่ปรับตัวลดลงตามค่าระวางเรือของตลาดที่ปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ จากค่าระวางเรือที่สูงเป็นพิเศษในปี 2565 แต่สูงกว่าอัตราค่าระวางเรือสุปรามแม็กซ์สุทธิที่ 10,678 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวันอยู่ ร้อยละ 27.00 ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของเรือ (OPEX) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.00 เป็น 4,258.00 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวัน แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 5,052.00 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อวัน อยู่ร้อยละ 16.00

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

ปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 5,452.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 86.57 เพิ่มขึ้น 4,022.05 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 1,430.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 68.31 โดยมีสาเหตุมาจากรายได้เงินปันผลจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 4,367.65 ล้านบาท จากธุรกิจขนส่งทางเรือที่มีผลประกอบการดีขึ้น เนื่องจากค่าระวางเรือเทียบเท่าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้ง กลุ่มธุรกิจบริการนอชายฝั่งประสบความสำเร็จในการพลิกฟื้นผลประกอบการกลับมาเป็นกำไรสุทธิ

ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 2,773.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 76.78 ลดลง 2,679.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 5,452.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 86.57 โดยมีสาเหตุมาจากรายได้เงินปันผลจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลงจำนวน 2,941.41 ล้านบาท จากธุรกิจขนส่งทางเรือที่มีผลประกอบการลดลง เนื่องจากค่าระวางเรือเทียบเท่าที่ปรับตัวลดลง

อัตรากำไรสุทธิ

ปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 5,278.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 83.81 เพิ่มขึ้น 4,120.06 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,158.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 55.33 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากธุรกิจขนส่งทางเรือและกลุ่มธุรกิจบริการนอชายฝั่ง

ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,508.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 69.45 ลดลง 2,770.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 5,278.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 83.81 เนื่องจากธุรกิจขนส่งทางเรือที่มีผลประกอบการลดลง ด้วยเหตุอัตรากำไรค่าระวางเรือเทียบเท่าที่ปรับตัวลดลง



ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 36,698.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,373.96 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 33,324.24 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น เป็นจำนวน 4,158.31 ล้านบาท อีกทั้ง การเพิ่มขึ้นของเงินสดภายใต้การบริหารจากเงินปันผลรับจากกลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ รวมถึงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากธุรกิจอื่นร่วมด้วย ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น จำนวน 4,120.06 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 40,253.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,555.16 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 36,698.20 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง จำนวน 2,342.68 ล้านบาท อีกทั้ง การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 978.13 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 4,727.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,492.61 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 6,219.65 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงมาจากบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในปี 2561 แก่ผู้กู้เต็มจำนวน ซึ่งส่งผลให้หุ้นกู้ในปี 2565 จาก 4,172.38 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2,189.88 ล้านบาท คงเหลือเท่ากับ 1,982.50 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 6,275.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,548.31 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 4,727.04 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักการเพิ่มขึ้นของหนี้สินมาจากการมีหุ้นกู้เพิ่มในเดือนมกราคม 2566 TTA260A จำนวน 1,698.10 ล้านบาทและหุ้นกู้ TTA281A จำนวน 2,074.40 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดในเดือนตุลาคม 2569 และจะครบกำหนดในเดือนมกราคม 2571 ตามลำดับ เพื่อการลงทุนและ/หรือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการของบริษัท รวมถึงชำระคืนเงินกู้/หุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระในเดือนมีนาคม และกันยายน 2566

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 31,971.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,866.58 ล้านบาท จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 27,104.59 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จำนวน 4,120.06 ล้านบาท และมีเงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 400.93 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 33,978.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,006.84 ล้านบาท จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 31,971.16 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 400.93 ล้านบาท



สภาพคล่องของกิจการ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ปี 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 117.83 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 136.79 ล้านบาท ซึ่งภายหลังการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 53.36 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย 80.47 ล้านบาท

ปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 86.71 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 65.47 ล้านบาท ซึ่งภายหลังการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 217.88 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 218.40 ล้านบาท

ปี 2566 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 512.58 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 488.86 ล้านบาท ซึ่งภายหลังการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 334.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 336.88 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ปี 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,093.33 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้า จำนวน 1,217.88 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีเงินสดจ่ายสุทธิสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 170.51 ล้านบาท

ปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,522.42 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้า จำนวน 5,991.40 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีเงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 4,158.31 ล้านบาท

ปี 2566 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 821.40 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากมีเงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,789.35 ล้านบาท เงินสดจ่ายสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ๆ ไม่หมุนเวียน จำนวน 1,157.56 ล้านบาทและเงินสดจ่ายสุทธิจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 888.04 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้า จำนวน 3,015.29 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ปี 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,423.70 ล้านบาท เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 3,454.59 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 1,805.20 ล้านบาท และจ่ายต้นทุนทางการเงิน จำนวน 186.99 ล้านบาท

ปี 2565 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,131.56 ล้านบาท เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้ชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 1,500.00 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 400.93 ล้านบาท รวมทั้งจ่ายต้นทุนทางการเงิน จำนวน 228.36 ล้านบาท



ปี 2566 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 810.71 ล้านบาท เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้ชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 2,216.20 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 400.93 ล้านบาท รวมทั้งจ่ายต้นทุนทางการเงิน จำนวน 294.83 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิจำนวน (549.86) ล้านบาท โดยการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิในถึงวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2566 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีของบริษัทฯ เหลืออยู่ที่ 3,263.17 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้า จำนวน 3,015.29 ล้านบาท และได้รับเงินสดจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 3,734.33 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 2,216.20 ล้านบาท และได้ชำระเงินสดจากหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 11,266.00 ล้านบาท



4.1.8 ภาพรวมอุตสาหกรรมและแนวโน้มธุรกิจ

1. กลุ่มธุรกิจขนส่งทางเรือ

ในปี 2566 ตลาดขนส่งสินค้าแห่งเทกองทางทะเลปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2565 ดัชนี Baltic Dry Index (BDI) ลดลงจาก 1,934 จุดในปี 2565 เป็น 1,381 จุดในปี 2566 โดยสถานะตลาดโดยรวมยังคงอยู่ในระดับปานกลาง ผลกระทบจากความผันผวนด้านอุปสงค์ ประกอบกับผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน ปัจจัยต่าง ๆ นี้ยังคงส่งผลให้สถานะตลาดในปีนี้อ่อนตัวอย่างต่อเนื่อง รวมถึงข้อจำกัดในการปรับคุณสมบัติ ประสิทธิภาพของเรือการชะลอตัวในส่วนของการอุปทานกองเรือที่ยังคงมีอยู่

ในปี 2567 จากข้อมูลของ Clarksons แนวโน้มของตลาดเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองยังคงอยู่ในระดับปานกลาง โดยคาดว่าจะมีการปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ภาคอุปสงค์คาดว่าจะเติบโตขึ้นร้อยละ 1.5 ซึ่งมีปัจจัยจากความไม่แน่นอนที่ยังคงมีอยู่ในด้านอุปสงค์ ความผันผวนของตลาด รวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวกับเศรษฐกิจมหภาคทั่วโลก อีกทั้ง ความไม่แน่นอนในภาคอุปสงค์สินค้าแห่งเทกองของจีน ความท้าทายในอสังหาริมทรัพย์ และความอ่อนไหวต่อนโยบายถ่ายโอนของรัฐบาลจีน ในขณะที่ภาคอุปทานกองเรือมีการปรับตัวลงเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 2.3 แม้จะมีข้อจำกัดทั้งในเรื่องการส่งมอบเรือใหม่ การแยกชิ้นส่วนหรือทำลายเรือ รวมถึงการปรับรอบความเร็วเรือให้ช้าลง และการติดตั้งอุปกรณ์ EST ที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลเนื่องมาจากกฎระเบียบข้อบังคับด้านสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกบางประการยังคงส่งผลดีต่อตลาดมีความเป็นไปได้ที่ตลาดจะได้รับผลกระทบในทางกลับกันอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ล่าสุดที่คลองปานามาและในทะเลแดง โดยข้อจำกัดการขนส่งสินค้าผ่านคลองปานามาที่มีแนวโน้มที่จะผลักดันมาตรการทางการค้าบางประการ (โดยเฉพาะด้านการส่งออกธัญพืชของสหรัฐฯ ไปยังเอเชีย) ไปสู่เส้นทางอื่น ในขณะที่สถานการณ์ในทะเลแดง และอ่าวเอเดนก็ยังคงต้องจับตาดูสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ซึ่งการเปลี่ยนแปลงเส้นทางการค้าการเดินเรือนี้คาดว่าจะจะเป็นปัจจัยสนับสนุนเชิงบวกในด้านการขนส่งทางทะเล (หน่วยตันไมล์)

2. กลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง

ตลาดได้ทะเลในภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริกาคาดว่าจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญโดยมีอัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น (CAGR) ที่แข็งแกร่งที่ร้อยละ 23.40 ระหว่างปี 2566 ถึง 2573 เช่นเดียวกับตลาดได้ทะเลในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ซึ่งคาดว่าจะเติบโตสูงถึง 26.14 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ภายในปี 2573 โดยมี CAGR อยู่ที่ร้อยละ 18.70 จนถึง 2573 ส่วนตลาดได้ทะเลของยุโรปคาดว่าจะ CAGR จะเติบโตที่ร้อยละ 8.70 ภายในปี 2573 ชาติอูเอเอวางแผนที่จะลงทุนจำนวน 557 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาในโครงการต่าง ๆ ในพื้นที่ชายฝั่งทะเลตะวันออกจนถึงปี 2570 ส่วนกาตาร์ซึ่งมีโครงการจำนวน 18 โครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาในภาคน้ำมันและก๊าซ มีค่าใช้จ่ายด้านต้นทุน (CAPEX) โดยประมาณที่ 60.20 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้กับสถานะของตนในฐานะผู้ส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ชั้นนำของโลก ในสหราชอาณาจักร ชีตความสามารถในตลาดที่มีอยู่ขณะนี้ขยายออกไปพร้อมกับผู้เล่นรายใหม่และการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ คาดว่าค่าใช้จ่ายในการรื้อถอนงานฝังกลบและสละหลุม (Plug and Abandonment; P&A) จนถึงปี 2573 จะมีมูลค่ามากกว่า 20.00 พันล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปี (150 - 200 หลุมต่อปี) จากการคาดการณ์ซึ่งจะมีการเพิ่มค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (OPEX) และค่าใช้จ่ายด้านต้นทุน (CAPEX) อย่างมากในระยะกลาง ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มที่กำลังเกิดขึ้นในตลาด

คาดว่าอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซจะเดินหน้าเข้าสู่ปี 2567 ด้วยงบดุลที่แข็งแกร่ง พร้อมมีวินัยด้านเงินทุนต่อเนื่อง โดยปัจจัยเหล่านี้จะช่วยให้อุตสาหกรรมต่าง ๆ สามารถก้าวผ่านปัญหาการลงทุนด้านพลังงานที่ต่ำกว่าที่เพิ่งเป็นในช่วงปีที่



ผ่านมา และช่วยผลักดันการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานอย่างรวดเร็ว จนถึงขณะนี้อุตสาหกรรมดำเนิน เงินทุนและมุ่งเน้นไปที่การสร้างกระแสเงินสดและการจ่ายเงิน ในขณะที่กระแสเงินสดอิสระต่อบาร์เรลคาดว่าจะสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันทุกสายตาดำเนินไปที่บริษัทพลังงานต้นน้ำ เพื่อคอยเฝ้าดูว่าพวกเขาจะยังคงสามารถดำเนินการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น หรือเพิ่มอัตราการลงทุนในธุรกิจไฮโดรคาร์บอนหรือไม่ ทั้งยัง ได้รับแรงผลักดันจากความเร่งด่วนในการจัดหาพลังงานที่ราคาจับต้องได้ เพื่อมอบทางเลือกให้แก่ผู้บริโภคทั่วโลก

3. กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์เพื่อการเกษตร

ความต้องการใช้และการผลิตปุ๋ยเคมีในตลาดโลกเพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากความต้องการอาหารที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก ท่ามกลางการลดลงของพื้นที่เพาะปลูก ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของชุมชนเมืองและภาคอุตสาหกรรม ทำให้ความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีเพื่อเพิ่มผลผลิต อย่างไรก็ตาม หลังวิกฤตสถานการณ์การโรคระบาด-19 หลายประเทศต้องการรักษาความมั่นคงทางอาหารจึงทยอยขยายพื้นที่เพาะปลูกและสำรองปุ๋ยเพื่อใช้ในประเศมากขึ้น

ปัจจัยที่สนับสนุนให้อุตสาหกรรมปุ๋ยเติบโตประกอบไปด้วยการพัฒนานวัตกรรมใหม่ ๆ และอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนประชากร ในขณะที่กฎระเบียบต่าง ๆ ของภาครัฐ และข้อจำกัดของสภาพอากาศและสิ่งแวดล้อม รวมถึงต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นจะส่งผลด้านลบต่ออุตสาหกรรมปุ๋ย

ตลาดปุ๋ยที่ใหญ่ที่สุดในโลกคือภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดอยู่มากกว่าร้อยละ 50.00 โดยมีภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นฐานลูกค้าที่สำคัญ และมีประเทศจีนเป็นลูกค้าใหญ่ที่สุดโดยมีปริมาณความต้องการใช้ปุ๋ยมากกว่าครึ่งหนึ่งจากความต้องการของทั้งภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ทั้งนี้ สำหรับธุรกิจปุ๋ยนั้น บริษัทรายใหญ่จะเป็นผู้ครอบครองส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นจำนวนมาก ในขณะที่บริษัทขนาดเล็กมีส่วนแบ่งทางการตลาดน้อย นอกจากนี้ โดยทั่วไปอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมีจะมีโครงสร้างต้นทุนส่วนใหญ่มาจากวัตถุดิบตั้งต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 80 ของการผลิต โดยเป็นวัตถุดิบที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศ เช่น ยูเรียไดแอมโมเนียมฟอสเฟต (Diammonium Phosphate) และโพแทสเซียมคลอไรด์ (Potassium Chloride) โดยส่วนที่เหลือเป็นต้นทุนด้านพลังงานและค่าขนส่ง จึงสะท้อนให้เห็นว่าต้นทุนของอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมี นั้นขึ้นอยู่กับราคาปุ๋ยเคมีในตลาดโลกและทิศทางค่าเงินที่มีความไม่แน่นอน สำหรับอุตสาหกรรมปุ๋ยในประเทศเวียดนาม ถึงแม้ว่าจะมีความท้าทายในสภาวะอากาศ แต่ก็ยังคงเป็นตลาดที่มีศักยภาพสูงเนื่องจากประชากร ส่วนใหญ่ทำงานในภาคเกษตร โดยการเติบโตของอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมีจะขึ้นอยู่กับภาวะฟื้นตัวของราคาและผลผลิตในพืชที่สำคัญและปริมาณน้ำที่เพียงพอก็เป็นอีกประเด็นหนึ่งเนื่องจากในบางพื้นที่เพาะปลูกมีความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะแล้ง รวมถึงความผันผวนของราคาวัตถุดิบก็จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และทิศทางของอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมีอีกด้วย

4. กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม

บริษัท ฟิเอช แคปปิตอล จำกัด (PHC)

PHC มีการประเมินว่าอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มยังมีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยังมีพื้นที่ที่มีศักยภาพที่ทางพิซซา ฮัท ยังไม่ได้เปิดร้านในพื้นที่นั้น รวมถึงโอกาสในการเข้าถึงผู้บริโภคกลุ่มใหม่ที่สูงขึ้น

บริษัทคาดการณ์ตลาดอาหารพิซซาในปี 2567 ยังมีโอกาสเติบโต เนื่องจากสถานการณ์โรคระบาดโควิด-19 ได้คลี่คลายและเศรษฐกิจไทย มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2567 โดยคาดว่าจะขยายตัว



ร้อยละ 4.00 (ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นและการบริโภคภาคเอกชนโดยรวมมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การแข่งขันในตลาดจะรุนแรงมากขึ้นทั้งจากคู่แข่ง Quick Service Restaurants และร้านอาหารรายย่อยอื่น ๆ ที่เข้ามาในตลาดมีจำนวนมากขึ้น รวมถึงมีกิจกรรมในตลาดมากขึ้น และนำเสนอทางเลือกอาหารที่หลากหลายให้กับผู้บริโภค

บริษัท สยามทากี้ จำกัด (STC)

ถึงแม้การขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยในปี 2556 จะต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว ซึ่งมีผลกระทบกับลูกค้าชาวต่างชาติและนักท่องเที่ยวของบริษัท ในปี 2567 คาดว่า เศรษฐกิจไทยจะมีการขยายตัว ประมาณร้อยละ 3.00 – 3.50 (ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย) บริษัทคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะเพิ่มขึ้นและการบริโภคเอกชนโดยรวมมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีผลด้านบวกในส่วนของรายได้ และการขยายตัวของบริษัท

แนวโน้มในอนาคต บริษัทคาดว่าผู้บริโภคจะให้ความสำคัญกับเรื่องความยั่งยืนเพิ่มมากขึ้น และบริการ Food Delivery และบริการที่ใช้เทคโนโลยี เช่น Kiosk, Mobile Ordering, Click and Collect จะยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ในตลาด Quick Service (QSR) อุปสงค์ของอาหารที่มาจากโปรตีนทางเลือกและโปรตีนที่ไม่ได้มาจากเนื้อสัตว์ก็มีแนวโน้มจะเติบโตขึ้น

5. กลุ่มการลงทุนอื่น

ธุรกิจถ่านหิน

สำหรับภาพรวมอุตสาหกรรมถ่านหินในประเทศไทยในปี 2566 ถ่านหินยังถือว่าเป็นแหล่งพลังงานที่มีความสำคัญสำหรับภาคอุตสาหกรรม เพราะถ่านหินเป็นพลังงานที่ราคาต่ำกว่าก๊าซธรรมชาติและน้ำมันเตา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่ยังมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจ เช่น เวียดนาม อินเดีย รวมถึงประเทศไทย ความต้องการใช้ถ่านหินภายในประเทศจากสถิติการนำเข้าถ่านหินในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2566 มีการปรับตัวลดลงในกลุ่มอุตสาหกรรม โดยประเทศไทยมีการนำเข้าถ่านหินประมาณ 16.47 ล้านตันหรือลดลงประมาณร้อยละ 16.76 ในเชิงปริมาณเมื่อเทียบกับช่วงปีเดียวกันของปี 2565 และในเชิงมูลค่าการนำเข้าก็มีมูลค่าลดลงถึงร้อยละ 34.90 เนื่องจากราคาถ่านหินคุณภาพดีที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าและสำหรับอุตสาหกรรมต่าง ๆ

แนวโน้มตลาดถ่านหินโดยรวมสำหรับในปี 2567 ปัญหาทางเศรษฐกิจ มีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง ปัญหาความขัดแย้งในแถบตะวันออกกลาง รวมทั้งปัญหาทางการค้า มีแนวโน้มทำให้เศรษฐกิจในยุโรปและสหรัฐอเมริกาจะชะลอตัวหรือเริ่มถดถอยแต่ในเอเชียและจีนจะค่อย ๆ ฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ประกอบกับการเปิดประเทศของประเทศจีน และปัญหาการขาดแคลนพลังงานในทวีปยุโรป ทำให้ความต้องการใช้พลังงานและถ่านหินเพิ่มขึ้น รวมทั้งความต้องการใช้ถ่านหินจากประเทศกำลังพัฒนาที่มีศักยภาพในการเติบโตในแถบเอเชีย เช่น อินเดีย เวียดนาม อินโดนีเซีย ที่มีการนำเข้าถ่านหินมาใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้ายังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัญหาโลกร้อน ทำให้หลาย ๆ ประเทศในยุโรปบังคับให้ภาคธุรกิจมีการใช้พลังงานสะอาดในการผลิตสินค้ามากขึ้น ทำให้ถึงแม้ว่าความต้องการถ่านหินโดยรวมลดลงไม่มากนัก แต่ราคาถ่านหินในปี 2567 กลับมีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากปีก่อน



ธุรกิจบริหารจัดการน้ำ

การแข่งขันธุรกิจน้ำประปาด้านบริหารจัดการลดน้ำสูญเสีย งานวางท่อการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา มีการแข่งขันมากขึ้น ระยะเวลาของงานมีตั้งแต่ไม่เกิน 1 ปี ถึง 3 ปี ทำให้ต้องมีการแข่งขันประมูลงานกันมากขึ้น เพื่อรองรับงานที่กำลังจะหมดสัญญา เห็นได้จากการที่บริษัทเอกชนและองค์กรบริหารส่วนท้องถิ่นต่าง ๆ เข้ามีบทบาทและเข้าดำเนินการประมูลงานกันมากขึ้นเพื่อแย่งส่วนแบ่งทางการตลาด ซึ่งปัจจุบัน การประปาส่วนภูมิภาค (กปภ.) และการประปานครหลวง (กปน.) ปรับเปลี่ยนวิธีการประมูลงานมาใช้ระบบ e-Bidding (การยื่นซองประกวดราคาทางอิเล็กทรอนิกส์) ทำให้การประมูลงานทำได้ง่ายขึ้นเปิดโอกาสให้กับผู้ลงทุนรายใหม่ โดยคู่แข่งมีการปรับปรุงกระบวนการภายใน ทำให้เกิดการแข่งขันในอุตสาหกรรมมากขึ้น และมีความเป็นไปได้ที่หน่วยงานทั่วไปที่ประสงค์จะยื่นซองประกวดราคาเพื่อให้ชนะการประมูลงานกำหนดเพดานราคาต่ำสุดเท่าที่จะเป็นไปได้เพื่อให้ชนะคู่แข่ง ดังนั้น เพื่อให้บริษัทสามารถแข่งขันในธุรกิจนี้ได้จะต้องมีการบริหารจัดการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน ด้วยกลยุทธ์การบริหารงานภายใต้การควบคุมต้นทุนให้มีประสิทธิภาพและเข้มงวดขึ้น เพื่อให้ได้กำไรขั้นต้นตามเป้าหมาย และขยายการบริการให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เพื่อให้ AIM เป็นผู้นำด้านการบริหารจัดการน้ำและพลังงานอย่างแท้จริงและยั่งยืน ภายใต้แนวโน้มการแข่งขันที่ทวีความรุนแรง



4.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) (“MML”)

4.2.1 ข้อมูลทั่วไปของ MML

ชื่อบริษัท	บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน)		
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 26/28-29 อาคารอรุณรัตน์ ชั้น 9 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330		
ประเภทธุรกิจ	บริการด้านวิศวกรรมใต้ทะเล		
เลขทะเบียน	0107550000017		
เว็บไซต์	http://www.mermaid-group.com		
ทุนจดทะเบียน	1,416,700,697.00 บาท		
ทุนชำระแล้ว	1,413,328,857.00 บาท		
กรรมการ	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์	ประธานกรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหาร
	2	นายเฉลิมชัย มหาภักศิริ	รองประธานกรรมการบริหาร
	3	นายพอล เบอร์เกอร์ ไวส์ลีย์	กรรมการที่เป็นผู้บริหาร
	4	ดร. ฉ่อง ปอล เทเวอเน็ง	กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหาร
	5	นายทัง คี เพย	กรรมการอิสระ
	6	นายเทย์ ยู-จิน	กรรมการอิสระ
	7	ดร. เจน โจเซฟ สโครูปา	กรรมการอิสระ

ที่มา: ข้อมูลจาก MML ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2566

4.2.2 ประวัติความเป็นมาของ MML

MML เป็นบริษัทผู้ให้บริการงานสำรวจใต้ทะเลชั้นนำระดับนานาชาติให้กับบริษัทผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรายใหญ่หรือผู้รับเหมาของบริษัทดังกล่าว โดยจัดตั้งขึ้นในประเทศไทยและมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในทวีปเอเชีย (ประเทศไทย) รวมถึงมีฐานการดำเนินงานในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ แอฟริกาตะวันตก ตะวันออกกลาง และพื้นที่แถบทะเลเหนือ ประกอบธุรกิจให้บริการงานใต้ทะเล ได้แก่ งานวิศวกรรม และงานสำรวจใต้ทะเลด้วยนักประดาน้ำและยานสำรวจใต้ทะเลแบบไร้คนขับ (ROV) นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นเจ้าของและบริหารกิจการกองเรือที่ให้บริการงานนอกชายฝั่ง บริการติดตั้ง (T&I) และบริการด้านงานรื้อถอน โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MML คือ บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA” หรือ “บริษัทฯ”) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 58.22 ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2566 MML เริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2526 ต่อมาบริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการบางส่วนในปี 2538 และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (SGX) เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2550



4.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของ MML

ตารางผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MML

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน)	700,000,000	49.53
2	Raffles Nominees (Pte.) Limited	141,108,903	9.98
3	บริษัท โซลิอาโต โฮลดิ้งส์ พีทีอี แอลทีดี ^{1/}	86,347,393	6.11
4	DBS Nominees Pte. Ltd.	72,040,647	5.10
5	Citibank Noms Spore Pte. Ltd.	66,878,761	4.73
6	BNP Paribas Noms Spore Pte. Ltd.	25,328,400	1.79
7	บริษัท อะซิน โฮลดิ้งส์ จำกัด ^{1/}	20,798,420	1.47
8	Phillip Securities Pte. Ltd.	20,710,300	1.47
9	DBS Vickers Securities (s) Pte. Ltd.	16,904,346	1.20
10	UOB Kay Hian Pte. Ltd.	15,206,400	1.08
11	ผู้ถือหุ้นอื่น	248,005,287	17.55
รวม		1,413,328,857	100.00

ที่มา: ข้อมูลจาก MML ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2566

หมายเหตุ: 1/ TTA มีจำนวนหุ้นที่เป็นเสมือนโดยตรงจากหุ้นทั้งหมดเกิดจากการถือผ่านบริษัทย่อย ได้แก่ SOH (Soleado Holdings Pte Ltd.)

โดย SOH มีจำนวนหุ้น 86,347,393 (ร้อยละ 6.11) รวมถึงมีจำนวนหุ้น 15,762,200 หุ้น (ร้อยละ 1.12) ซึ่งถือผ่านธนาคารผู้รับฝากทรัพย์สิน
และ ATH (Athene Holdings CO., Ltd.) โดย ATH มีหุ้นสามัญจดทะเบียนใน MML ทั้งหมดเป็นจำนวน 20,798,420 หุ้น (ร้อยละ 1.47)



รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญและการแจกแจงของผู้มีส่วนได้เสียโดยตรง
และเสมือนโดยตรงของ MML ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2566

รายชื่อ	ส่วนได้เสียโดยตรง	ส่วนได้เสียเสมือนโดยตรง	รวม
TTA ^{1/}	700,000,000 (ร้อยละ 49.53)	122,908,013 (ร้อยละ 8.69)	822,908,013 (ร้อยละ 58.22)
SOH ^{2/}	102,509,593 ^{2/} (ร้อยละ 7.22)	-	102,509,593 (ร้อยละ 7.22)
นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ^{3/}	150,461,660 (ร้อยละ 10.65)	822,908,013 (ร้อยละ 58.22)	973,369,673 (ร้อยละ 68.87)
นายประยุทธ มหากิจศิริ	54,536,882 (ร้อยละ 3.86)	822,908,013 (ร้อยละ 58.22)	877,444,895 (ร้อยละ 62.08)
นางสาวอุษณา มหากิจศิริ	63,588,647 (ร้อยละ 4.50)	822,908,013 (ร้อยละ 58.22)	886,496,660 (ร้อยละ 62.72)
นางสุวิมล มหากิจศิริ	-	822,908,013 (ร้อยละ 58.22)	822,908,013 (ร้อยละ 58.22)

ที่มา: ข้อมูลจาก TTA และ MML

หมายเหตุ /1 TTA มีจำนวนหุ้นที่เป็นเสมือนโดยตรงจากหุ้นทั้งหมดเกิดจากการถือผ่านบริษัทย่อย ได้แก่ SOH และ ATH

ATH มีหุ้นสามัญจดทะเบียนใน MML ทั้งหมดเป็นจำนวน 20,398,420 หุ้น (ร้อยละ 1.47)

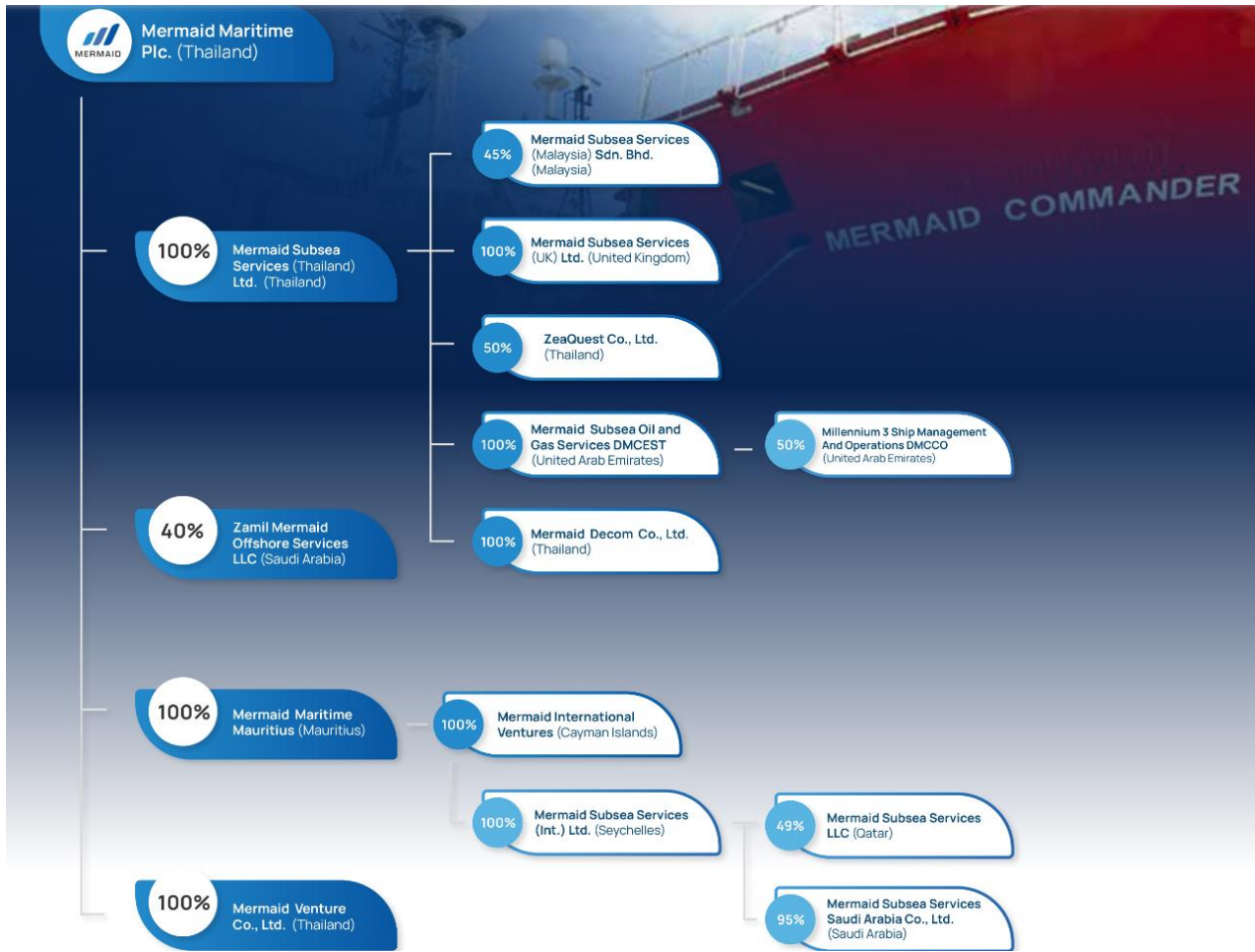
/2 SOH มีจำนวนหุ้น 86,347,393 (ร้อยละ 6.11) รวมถึงมีจำนวนหุ้น 15,762,200 หุ้น (ร้อยละ 1.12) ซึ่งถือผ่านธนาคารผู้รับฝากทรัพย์สิน

/3 ข้อมูลจาก TTA ณ วันปิดสมุดทะเบียน เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ เป็นผู้ถือหุ้นสามัญจดทะเบียนใน TTA เป็นจำนวน 277,679,159 หุ้น (ร้อยละ 15.24) และหุ้นสามัญจดทะเบียนใน TTA ภายใต้บัญชีผู้รับฝากทรัพย์สินเป็นจำนวน 150,000,000 หุ้น (ร้อยละ 8.23) ผู้ที่มีความเกี่ยวข้องกับคุณเฉลิมชัย มหากิจศิริ ได้แก่ นางสาวอุษณา มหากิจศิริ เป็นผู้ถือหุ้นสามัญจดทะเบียนใน TTA เป็นจำนวน 99,866,937 หุ้น (ร้อยละ 5.48) นางสาววิมล มหากิจศิริ เป็นผู้ถือหุ้นสามัญจดทะเบียนใน TTA เป็นจำนวน 42,325,623 หุ้น (ร้อยละ 2.32) และนายประยุทธ มหากิจศิริ เป็นผู้ถือหุ้นสามัญจดทะเบียนใน TTA เป็นจำนวน 87,531,758 หุ้น (ร้อยละ 4.80) และหุ้นสามัญจดทะเบียนใน TTA ภายใต้บัญชีผู้รับฝากทรัพย์สินเป็นจำนวน 22,620,700 หุ้น (ร้อยละ 1.24) จำนวนรวมหุ้นสามัญที่เป็นส่วนได้เสียของนายเฉลิมชัย มหากิจศิริและผู้ที่มีความเกี่ยวข้องกันทั้งสามตามที่ได้กล่าวมาในข้างต้นทั้งหมดเป็นจำนวน 680,024,177 หุ้น (ร้อยละ 37.31) นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ มีส่วนได้เสียเสมือนโดยตรงจากการถือหุ้นผ่าน TTA SOH และ ATH เป็นจำนวน 700,000,000 หุ้น 102,109,593 หุ้น และ 20,798,420 หุ้น ตามลำดับ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเมินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมต มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย



4.2.4 โครงสร้างการถือหุ้นของ MML



ที่มา: ข้อมูลจากเว็บไซต์ MML



4.2.5 ลักษณะการประกอบธุรกิจของ MML

ทำธุรกิจให้บริการนอกชายฝั่งครบวงจรเป็นหลัก โดยมุ่งเน้นงานวิศวกรรมที่ต้องใช้เรือและอุปกรณ์ที่มีการออกแบบมาเป็นพิเศษ อย่างเช่นอุปกรณ์ดำน้ำใต้ทะเล ยานยนต์ใต้น้ำควบคุมระยะไกล รวมถึงบุคลากรที่มีความชำนาญการเฉพาะทางธุรกิจของ MML สามารถแบ่งเป็นหมวดหมู่หลัก ๆ ได้ดังนี้

1. **Inspection, Repair and Maintenance (IRM)** โดยในส่วนนี้งานจะประกอบด้วยงานสำรวจใต้ทะเล งานซ่อมแซม งานติดตั้งโครงสร้างพื้นฐานใต้ทะเลซึ่งส่วนมากแล้วจะมีการใช้เรือที่ถูกออกแบบมาเฉพาะทาง ยานยนต์ใต้น้ำควบคุมระยะไกล และนักประดาน้ำที่มีความเชี่ยวชาญสูงในการปฏิบัติงาน MML ได้ทำงานในธุรกิจด้านนี้มาเป็นระยะเวลานานโดยเฉพาะกับกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ในแถบตะวันออกกลาง และก็ยังขยายตลาดไปยังแถบเอเชียทะเลเหนือ และภูมิภาคแอฟริกา
2. **Cable Lay** ลักษณะงานวางสายเคเบิลใต้ทะเลจะเป็นงานบริการครบวงจรไม่ว่าจะเป็นงานวิศวกรรมติดตั้ง งานขนส่งสายเคเบิล งานติดตั้งเคเบิลตั้งตงงานที่อยู่บนฝั่งจนถึงนอกชายฝั่ง รวมไปถึงงานสำรวจซ่อมแซมสายเคเบิลที่มีการติดตั้งเสร็จแล้ว ประเภทของสายเคเบิลที่ติดตั้งส่วนมากแล้วจะเป็นสายเคเบิลในด้านระบบอิเล็กทรอนิกส์ อย่างเช่น สายเคเบิลเพื่อทำการรับส่งข้อมูลข่าวสารผ่านทางเครือข่ายคอมพิวเตอร์เป็นต้น ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาบริษัทได้กลับเข้ามาสู่ธุรกิจนี้อย่างจริงจัง และได้รับงานจากลูกค้าในแถบตะวันออกกลางเป็นหลัก
3. **Transportation & Installation and Decommissioning (T&I and Decommissioning)** เป็นการบริการด้านงานติดตั้งและรื้อถอนแท่นผลิตปิโตรเลียมและท่อขนส่งปิโตรเลียมในบริเวณนอกชายฝั่งอย่างครบวงจร เป็นธุรกิจที่ MML กำลังเริ่มมุ่งเน้นขยายมากขึ้นในช่วงปีหลัง ๆ โดยให้ความสนใจที่ตลาดในประเทศเป็นหลักเพื่อรองรับความต้องการของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ในแถวอาเซียน ในขณะที่เดียวกัน ก็ยังทำตลาดต่างประเทศด้วยในแถบทะเลเหนือและภูมิภาคแอฟริกา

นอกจากนี้ เรือทุกลำของ MML ได้รับการจัดชั้นเรือโดยองค์กรรับรองมาตรฐาน DNV หรือสมาคมจัดชั้นเรือแห่งประเทศไทย (ABS) ซึ่งถือเป็นสมาคมชั้นนำในการจัดชั้นเรือทั้งสองแห่ง ซึ่งเรือทุกลำถูกกำหนดให้รับการตรวจเป็นประจำโดยเจ้าหน้าที่ตรวจการจัดชั้นเรือเพิ่มเติมจากการนำเรือเข้าอู่เป็นประจำและการบำรุงรักษาอื่น ๆ ตามกำหนด ความสามารถหลักอีกด้านของฝ่ายวิศวกรรมใต้ทะเล คือ การดำเนินงานดำน้ำให้ได้มาตรฐานระดับโลกโดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อกำหนดที่ถูกต้องขึ้นโดยสมาคมผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติระหว่างประเทศ (OGP)



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมด มารีไทม์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย

4.2.6 โครงสร้างรายได้ของ MML

โครงสร้างรายได้	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านดอลลาร์สหรัฐ อเมริกา	ร้อยละ	ล้านดอลลาร์สหรัฐ อเมริกา	ร้อยละ	ล้านดอลลาร์สหรัฐ อเมริกา	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจงานตรวจสอบ ซ่อม และบำรุงรักษา (IRM)	82.27	73.73	113.68	50.76	154.24	56.01
รายได้จากธุรกิจให้บริการวางสายเคเบิล (Cable Lay)	22.07	19.77	53.07	23.70	40.26	14.62
รายได้จากธุรกิจให้บริการขนส่งนอกชายฝั่ง บริการติดตั้ง (T&I) และบริการดำเนินงานเรือถอน	7.25	6.50	57.19	25.54	80.90	29.37
รายได้จากการให้บริการ	111.59	100.00	223.94	100.00	275.40	100.00

ที่มา: ข้อมูลของ MML



4.2.7 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ MML

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของ MML ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค เอเชีย สอบบัญชี จำกัด สำหรับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สามารถสรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวมของ MML ได้ดังนี้

➤ งบกำไรขาดทุนรวม

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	31 ธันวาคม 2564	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2565	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	111.59	100.00	223.94	100.00	275.40	100.00
ต้นทุนจากการให้บริการ	(113.23)	(101.47)	(206.48)	(92.20)	(242.74)	(88.14)
กำไรขั้นต้น	(1.63)	(1.46)	17.46	7.80	32.67	11.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(14.40)	(12.90)	(15.45)	(6.90)	(20.99)	(7.62)
ดอกเบี้ยรับ	0.01	0.01	0.13	0.06	0.19	0.07
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	2.63	2.36	1.25	0.56	2.00	0.73
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(0.44)	(0.39)	(1.03)	(0.46)	0.90	0.33
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.53	0.47	2.90	1.29	3.87	1.41
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(13.29)	(11.91)	5.24	2.34	16.83	6.11
ต้นทุนทางการเงิน	(1.63)	(1.46)	(3.32)	(1.48)	(5.64)	(2.05)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(14.92)	(13.37)	1.92	0.86	11.18	4.06
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.75)	(0.67)	(1.59)	(0.71)	(1.52)	(0.55)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(15.67)	(14.04)	0.34	0.15	9.67	3.51

ที่มา: งบการเงินรวมของ MML ในปี 2564 – 2566

➤ งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	31 ธันวาคม 2564	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2565	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7.98	3.09	7.80	2.68	30.32	8.50
เงินลงทุนหมุนเวียน	2.87	1.11	-	-	0.75	0.21
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	75.70	29.27	63.93	21.93	110.60	31.02
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1.25	0.43	3.25	0.91
วัสดุสิ้นเปลืองและอะไหล่	0.35	0.14	0.95	0.33	0.94	0.26
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	86.90	33.60	73.93	25.36	145.86	40.91
เงินฝากสถาบันการเงิน	8.19	3.17	8.41	2.89	15.02	4.21
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	22.40	8.66	22.38	7.68	22.36	6.27
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	4.52	1.75	6.12	2.10	6.26	1.76
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.08	0.42	-	-	-	-

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน
ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมด มาริไทม์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย



งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	31 ธันวาคม 2564	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2565	ร้อยละ	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นแก่กิจการร่วมค้า	-	-	16.00	5.49	16.00	4.49
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.45	0.17	0.41	0.14	0.36	0.10
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	132.76	51.33	134.20	46.04	129.40	36.29
สินทรัพย์สิทธิการใช้	0.20	0.08	29.36	10.07	20.54	5.76
ค่าความนิยม	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.00	0.77	-	-	0.35	0.10
สินทรัพย์รอการตัดบัญชี	0.06	0.02	0.62	0.21	0.66	0.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.08	0.03	0.08	0.03	0.08	0.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	171.73	66.40	217.56	74.64	210.72	59.09
รวมสินทรัพย์	258.63	100.00	291.49	100.00	356.58	100.00
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	3.06	0.86
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	42.76	16.53	54.18	18.59	77.80	21.82
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทแม่	-	-	4.00	1.37	11.50	3.23
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทแม่ที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	3.00	1.16	5.00	1.72	17.50	4.91
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	14.21	5.49	14.21	4.87	17.43	4.89
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่ง ปี	0.12	0.05	8.68	2.98	9.21	2.58
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.86	0.33	2.24	0.77	2.09	0.59
รวมหนี้สินหมุนเวียน	60.96	23.57	88.31	30.30	138.60	38.87
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทแม่	2.00	0.77	-	-	25.00	7.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	32.49	12.56	18.28	6.27	6.77	1.90
หนี้สินตามสัญญาเช่า	0.08	0.03	21.13	7.25	12.35	3.46
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	0.02	0.01	0.00	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์ พนักงาน	2.44	0.94	2.82	0.97	3.26	0.91
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	37.00	14.31	42.24	14.49	47.38	13.29
รวมหนี้สิน	97.96	37.88	130.55	44.79	185.98	52.16
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	47.32	18.30	47.32	16.23	47.32	13.27
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	343.54	132.83	343.54	117.86	343.54	96.34
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(226.51)	(87.58)	(226.77)	(77.80)	(217.18)	(60.91)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(3.39)	(1.31)	(3.39)	(1.16)	(3.39)	(0.95)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	160.96	62.24	160.69	55.13	170.29	47.76
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.29)	(0.11)	0.25	0.09	0.32	0.09
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	160.68	62.13	160.94	55.21	170.60	47.84
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	258.63	100.00	291.49	100.00	356.58	100.00

ที่มา: งบการเงินรวมของ MML ในปี 2564 - 2566

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบการค้าประกัน ให้แก่สถาบันการเงินที่ออกหลักประกันทางการเงินให้แก่บริษัท เมอร์เมต มารีโม่ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อย



➤ งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(2.86)	28.39	9.96
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(19.20)	(9.99)	(12.89)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(7.57)	(17.93)	25.34
เงินสดสุทธิจากการสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย	-	-	-
ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	(0.14)	(0.65)	0.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(29.77)	(0.18)	22.52
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	37.76	7.98	7.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	7.98	7.80	30.32

ที่มา: งบการเงินรวมของ MML ในปี 2564 - 2566

➤ อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของ MML ปี 2564 - 2566

		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.43	0.84	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.37	0.83	0.25
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.06)	0.38	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	2.01	3.21	8.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	181.52	113.79	44.52
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.47	4.26	3.68
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	105.10	85.68	99.22
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	(1.46)	7.79	11.86
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(13.72)	0.15	3.48
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(9.75)	0.20	11.33
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	ร้อยละ	(8.41)	0.74	3.84
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	2.24	18.28	30.31
อัตรากำไรหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	1.34	2.80	2.52



		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
(FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.61	0.81	1.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	0.92	7.23	7.42
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เท่า	34.67	2.97	2.46
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	เท่า	0.32	0.44	0.60
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ตามข้อกำหนดสิทธิในการออกหุ้นกู้)	เท่า	0.25	0.21	(0.35)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.09	0.75	0.71
อัตรการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-1/	-1/	-1/
ข้อมูลต่อหุ้น (PER SHARE)				
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	0.11	0.11	0.12
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	(0.0111)	0.0002	0.0068
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	-1/	-1/	-1/
อัตรการเติบโต (GROWTH RATE)				
รายได้จากการดำเนินงาน	ร้อยละ	0.33	1.01	0.23
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	ร้อยละ	0.06	0.74	0.19
กำไรสุทธิ	ร้อยละ	(0.86)	(1.02)	27.59
สินทรัพย์รวม	ร้อยละ	0.46	0.13	0.22
หนี้สินรวม	ร้อยละ	0.18	0.33	0.42

ที่มา: คำนวณจากงบการเงินรวมของ MML ในปี 2564 – 2566

หมายเหตุ: 1/ ไม่มีกรจ่ายปันผล



คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการให้บริการ

ในปี 2565 MML มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 223.94 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้น 112.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.67 จากปี 2564 ซึ่งมีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 111.59 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยเพิ่มขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการกักตัวเพื่อการป้องกันการโรคระบาดของโควิด-19 รวมถึงเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจโครงการวางท่อและสายเคเบิลใต้ทะเล รวมถึงงานติดตั้งและรื้อถอนเพิ่มมากขึ้น

ในปี 2566 MML มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 275.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้น 51.47 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.98 จากปี 2565 ซึ่งมีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 223.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นจากเกือบทุกส่วนการบริการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายได้จากโครงการวิศวกรรมใต้ทะเล นอกจากนี้ อัตราการใช้ประโยชน์ของเรือวิศวกรรมใต้ทะเลเพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 91 ในปี 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน ที่ร้อยละ 79 เนื่องจากในไตรมาส 1/2565 นั้น มีการซ่อมบำรุงเรือจำนวน 2 ลำ ทำให้ภาพรวมปี 2565 ส่งผลให้อัตราการใช้ประโยชน์เรือ Subsea-IRM อยู่ที่ร้อยละ 79 ส่วนในปี 2566 มีการซ่อมบำรุงเรือในช่วงปลายไตรมาส 4/2566 จำนวน 1 ลำ ส่งผลให้มีอัตราการใช้ประโยชน์เรือสูงกว่าที่ร้อยละ 91

อัตรากำไรขั้นต้น

ปี 2565 MML มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 17.46 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 7.79 เพิ่มขึ้น 19.09 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีผลขาดทุนขั้นต้นเท่ากับ 1.63 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ (1.46) เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการกักตัวเพื่อการป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งส่งผลให้ MML มีรายได้เพิ่มมากขึ้นเพื่อชดเชยค่าใช้จ่ายคงที่ที่มีอยู่ ประกอบกับการรับรู้รายได้จากธุรกิจโครงการวางท่อและสายเคเบิลใต้ทะเล รวมถึงงานติดตั้งและรื้อถอน ซึ่งจะนำมาบิบาทในการสร้างรายได้ให้กับ MML

ปี 2566 MML มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 32.66 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 86.9 เพิ่มขึ้น 15.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 17.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 11.86 เนื่องจากงานที่ใช้เรือ Subsea-IRM มีอัตราการใช้ประโยชน์เรือที่เพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวในข้างต้น อีกทั้ง ค่าใช้จ่ายในการเดินเครื่องเรือทำงานเป็นต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจงานรื้อถอน งานขนส่งและติดตั้ง ใต้ทะเล (Decommissioning T&I) เพิ่มขึ้น จากการเริ่มโครงการรื้อถอนแท่นขุดเจาะในอ่าวไทย ส่งผลให้มีอัตรากำไรที่และกำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2565 MML มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 15.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้น 1.06 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.34 จากปี 2564 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 14.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา สาเหตุการเพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.41 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายและการบริการที่มีมูลค่าสูงขึ้น ส่งผลให้มีการขายกำลังดำเนินการหรือให้ผลตอบแทนพนักงานที่เพิ่มขึ้น



ในปี 2566 MML มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 20.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้น 5.54 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.87จากปี 2565 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 15.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา สาเหตุการเพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2.67 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายและการบริการที่มีมูลค่าสูงขึ้น ส่งผลให้มีการขายกำลังดำเนินการหรือให้ผลตอบแทนพนักงานที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรสุทธิ

ปี 2565 MML มีกำไรสุทธิเท่ากับ 0.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.15 เพิ่มขึ้น 16.01 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ (15.67) ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (14.04) เนื่องจาก MML มีการรับรู้รายได้ธุรกิจโครงการวางท่อและสายเคเบิลใต้ทะเล รวมถึงงานติดตั้งและรื้อถอนเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับอดีตในปี 2564

ปี 2566 MML มีกำไรสุทธิเท่ากับ 9.66 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.51 เพิ่มขึ้น 9,326 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 0.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.15 เนื่องจาก MML มีอัตรากำไรขั้นต้นจากการประกอบกิจการงานขนส่งและติดตั้งใต้ทะเล (Decommissioning T&I) เพิ่มขึ้น จากการเริ่มงานในโครงการรื้อถอนแท่นขุดเจาะในอ่าวไทย

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของ MML ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 291.49 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นจำนวน 32.86 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 258.63 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นแก่กิจการรวมค่า 16.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และสินทรัพย์สิทธิการใช้ 29.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลัก ๆ จากการเพิ่มของสินทรัพย์สิทธิการใช้เรือ จำนวน 23.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ดิน จำนวน 5.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

สินทรัพย์รวมของ MML ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 356.58 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นจำนวน 65.08 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 291.49 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 46.66 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเห็นได้จากรายได้ของ MML ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 223.94 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เป็น 275.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือ ร้อยละ 22.98

หนี้สิน

หนี้สินรวมของ MML ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 130.55 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นจำนวน 32.59 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีหนี้สินรวมเท่ากับ 97.96 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 21.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งสอดคล้องกับการขายธุรกิจโครงการวางท่อและสายเคเบิลใต้ทะเล รวมถึงงานติดตั้งและรื้อถอน

หนี้สินรวมของ MML ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 185.98 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นจำนวน 55.42 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีหนี้สินรวมเท่ากับ 130.55 ล้านดอลลาร์



สหรัฐอเมริกา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นเท่ากับ 50.00 ล้านดอลลาร์
สหรัฐอเมริกา เนื่องจาก MML จำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานวางท่อใต้ทะเล (Cable Laying) วงเงิน 20.00
ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา สำหรับค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงเพิ่มศักยภาพสำหรับงานวางสายเคเบิลใต้ทะเล (Cable Laying)
และค่าใช้จ่ายในการลงทุนในงานสำรวจใต้ทะเลด้วยเรือดำน้ำที่ควบคุมด้วยรีโมทคอนโทรลแบบไร้คนขับ (Remotely
Operated Vehicle : ROV) และเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการโครงการติดตั้ง และรื้อถอนใต้ทะเล
(Decommissioning T&I) วงเงิน 30.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตามสัญญาที่ลงนามแล้วกับลูกค้า ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำด้าน
สำรวจและผลิตปิโตรเลียมในประเทศไทย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ MML ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 160.94 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นจำนวน 0.27
ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 160.68 ล้านดอลลาร์
สหรัฐอเมริกา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ MML มีกำไรสุทธิเท่ากับ 0.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ MML ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 170.60 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นจำนวน 9.66
ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 160.94 ล้านดอลลาร์
สหรัฐอเมริกา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ MML มีกำไรสุทธิเท่ากับ 9.66 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

สภาพคล่องของกิจการ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ปี 2564 MML มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2.86 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีกระแสเงินสดใช้
ไปจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 4.59 ล้านดอลลาร์ ซึ่งภายหลังการ
เปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการกระแสเงินสดใช้ไปในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 20.20 ล้านดอลลาร์
สหรัฐอเมริกา

ปี 2565 MML มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 28.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีกำไรจากการ
ดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 20.52 ล้านดอลลาร์ ซึ่งภายหลังการเปลี่ยนแปลงส่วน
ใหญ่เป็นผลมาจากการเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน จำนวน 10.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ปี 2566 MML มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 9.96 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีกำไรจากการ
ดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 39.25 ล้านดอลลาร์ ทั้งนี้ ภายหลังการเปลี่ยนแปลง
จากกระแสเงินสดใช้ไปจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 43.57 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ส่งผลให้กระแสเงินสดสุทธิ
ลดลงเหลือ 9.96 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ปี 2564 MML มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 19.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก
การเข้าลงทุนในเงินลงทุนหมุนเวียน 11.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และเข้าซื้อสินทรัพย์ในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึง
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 24.64 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ปี 2565 MML มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 9.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก
การเข้าซื้อสินทรัพย์ในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 14.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา



ปี 2566 MML มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 12.89 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 11.12 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ปี 2564 MML มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 7.57 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เป็นผลจากการที่ MML ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 15.27 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และชำระภาระทางการเงินจำนวน 1.57 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ MML มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากบริษัทฯ เพิ่มเติมอีก 5.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ปี 2565 MML มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 17.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เป็นผลจากการที่ MML ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 14.27 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา พร้อมชำระภาระทางการเงินจำนวน 2.21 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และมีการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 5.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ MML มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบริษัทฯ เพิ่มเติมอีก 4.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ปี 2566 MML มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 25.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เป็นผลจากการที่ MML ได้เงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากบริษัทฯ 37.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทฯ 7.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 3.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ MML มีการชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 14.27 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และมีการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 10.31 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา พร้อมชำระภาระทางการเงินจำนวน 3.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ

ในปี 2566 MML มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิจำนวน 22.52 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิในถึงวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2566 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีของ MML เหลืออยู่ที่ 30.32 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เนื่องจากการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 2.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และเข้าซื้อสินทรัพย์ในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 11.12 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เช่นเดียวกับปี 2565 ซึ่ง MML มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีอยู่ที่ 7.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา แม้ว่า MML จะมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 28.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หากแต่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 9.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 17.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

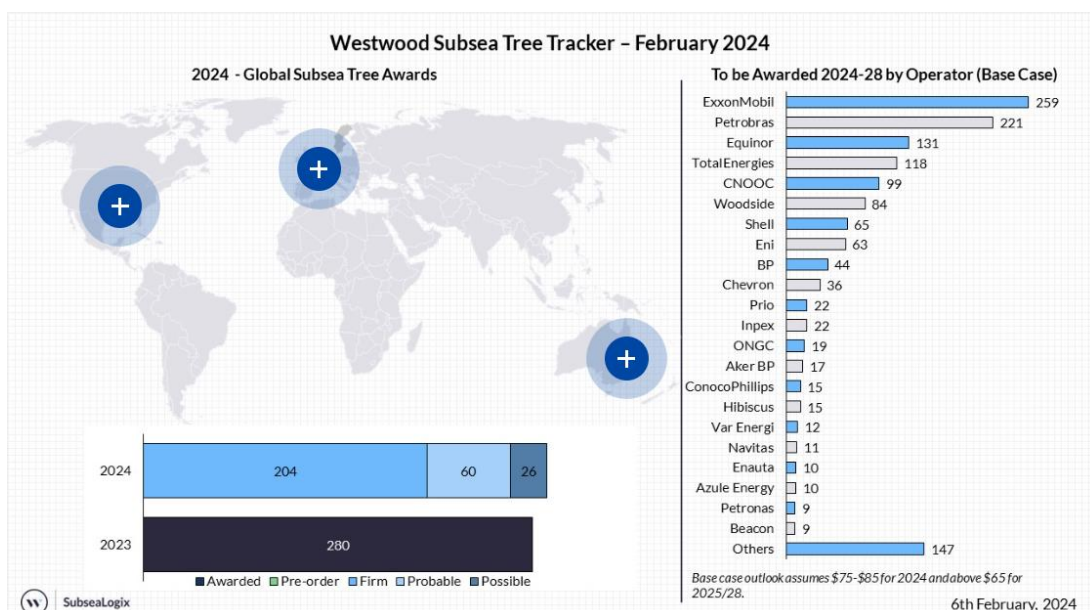
ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้น พบว่ามีแนวโน้มสอดคล้องกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิของ MML โดยในปี 2566 MML มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.05 เท่า ซึ่งสูงกว่า 1.00 เท่า อันแสดงถึงการมีสภาพคล่องที่ดีของ MML เพราะมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน



4.2.8 ภาพรวมอุตสาหกรรมและแนวโน้มธุรกิจ

จากรายงาน Oil & Gas Global Capex Outlook การเติบโตของการลงทุนระดับโลกที่ลดลงอย่างรวดเร็วในปี 2567 ตามหลังการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งจากปี 2564 ถึง 2566 คาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายในการลงทุนระดับโลกในปี 2567 จะเพิ่มขึ้นเป็น 606.60 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ แสดงให้เห็นถึงการเติบโตร้อยละ 0.50 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ภายหลังจากการเติบโตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.10 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ในปี 2566 และการเติบโตร้อยละ 20.50 เมื่อเทียบกับปีต่อปี ในปี 2565 ทั้งนี้ การเติบโตในการใช้จ่ายในปี 2567 นั้น มีแนวโน้มการลงทุนที่ระมัดระวังมากขึ้นในกลุ่มบริษัทน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากการเติบโตของตลาดไม่แน่นอน ซึ่งบริษัทในอุตสาหกรรมนี้ยังคงให้ความสำคัญกับมูลค่ามากกว่าการเพิ่มผลผลิตในอนาคต อย่างไรก็ตาม ค่าเงินเพิ่มขึ้นในปี 2566 ส่งผลต่อการประมาณการการลงทุนระดับโลกเริ่มต้นของเราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.40 เป็นเงิน 603.30 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

จากข้อตกลงการลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ คาดว่าการเติบโตของการลงทุนที่ฟื้นตัวมากที่สุดจะมาจากการแข่งขันของผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ (Major) เนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจะช่วยทำให้ฐานะการเงินของกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันมั่นคงขึ้น และทำให้โครงการที่ชะลอก่อนหน้ากลับมาดำเนินงานได้ต่อไป และคาดว่าผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ของกลุ่มประเทศ OPEC จะมีส่วนสนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมต้นน้ำ หลังจากมีการลงทุนในระดับที่ต่ำภายในช่วง 2 – 3 ปี ที่ผ่านมาเนื่องมาจากการลดกำลังการผลิต โดยรวมแล้ว แนวโน้มการลงทุนด้านน้ำมันและก๊าซธรรมชาติยังคงกระจายอยู่ตามภูมิภาคต่าง ๆ โดย National Oil Company (NOC) ที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐส่วนใหญ่จะเพิ่มรายจ่ายเชิงรุกเพื่อมุ่งเน้นไปที่การผลิตภายในประเทศและโครงสร้างพื้นฐาน นอกจากนี้ สำหรับแนวโน้มอุปสงค์งานติดตั้งชุดวาล์วใต้ทะเลของบริษัทในปี 2565 – 2569 นั้น ปัจจุบันอยู่ที่ 1,380 หน่วย ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 25.00 เมื่อเทียบกับช่วงปี 2560 – 2564 ขณะที่งานในพื้นที่ละตินอเมริกาคาดว่าจะมีส่วนประมาณร้อยละ 36.00 โดยได้แรงหนุนจากการการลงทุนอย่างต่อเนื่องของ Petrobras ในงานสำรวจชั้นก่อนเกลือ (Pre-Salt Basin) และโครงการการพัฒนา Stabroek ของ ExxonMobil ดังนั้น การเติบโตของการลงทุนของผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ (Major) จะมีส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนรายได้ของ MML



อ้างอิงจาก Westwood Global Energy Group



อย่างไรก็ตาม ขณะที่แรงกดดันที่เพิ่มขึ้นจากรัฐบาล ผู้บริโภค และนักลงทุนในการผลักดันการลดคาร์บอนและเป้าหมายการปล่อยคาร์บอนสุทธิเป็นศูนย์ ทำให้คาดว่าเงินทุนเพิ่มเติมจะถูกเปลี่ยนเส้นทางจากการพัฒนาต้นน้ำหลักไปสู่อุตสาหกรรมคาร์บอนต่ำใหม่ ๆ คาดว่าบริษัทน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่จดทะเบียนในตลาด West อย่างละเอียดมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้เป้าหมายการลดคาร์บอนเข้มงวดยิ่งขึ้น ไม่จูงใจให้เกิดการเติบโตของการผลิต และลดสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดที่ใช้ในการดำเนินงานต้นน้ำ เช่น การสำรวจ ในทางกลับกัน คาดว่า NOC ที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลจะมีการใช้งบประมาณลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตในประเทศ ซึ่งแนวโน้มนี้คาดว่าจะต่อเนื่องไปเกินกว่าปี 2568