



บริษัท อามา มารีน จำกัด (มหาชน) AMA MARINE PUBLIC CO., LTD.

ทะเบียนเลขที่ 0107559000231

เลขที่ CS/EL/AMA010/2564

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานรอบไตรมาส 3 ปี 2564
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน สำหรับผลการดำเนินงานรอบไตรมาส 3 ปี 2564

บทสรุปผู้บริหาร

ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ

บริษัท อามา มารีน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้เพิ่มขึ้น 9.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.99 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากอัตราการใช้งานกองเรือเฉลี่ย (Fleet Utilization) ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทเฉลี่ย อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีปริมาณการขนส่งลดลง ร้อยละ 9.86 เนื่องจากจำนวนเรือลดลง และเรือที่เข้าประเทศจีนมีมาตรการการตรวจสอบที่มากขึ้น จากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ทำให้เรือต้องเสียเวลาจอดรอรับสินค้า ในส่วนของกำไรขั้นต้นของการขนส่งสินค้าทางเรือในไตรมาส 3 ปี 2564 อยู่ที่ 53.21 ล้านบาท ลดลง 39.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.36 จากปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 16.63 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 29.72 อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง เนื่องจากต้นทุนน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก แต่อัตราค่าระวางปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางรถ

บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (“บริษัทย่อย”) มีรายได้เพิ่มขึ้น 59.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.01 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยบริษัทย่อยมีปริมาณการขนส่งน้ำมันรวม 550.35 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 104.22 ล้านลิตร หรือร้อยละ 23.36 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรขั้นต้นของการขนส่งสินค้าทางรถในไตรมาส 3 ปี 2564 อยู่ที่ 45.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 85.92 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 22.64 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 17.29 จากการบริหารจัดการกองรถได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ตารางที่ 1: ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

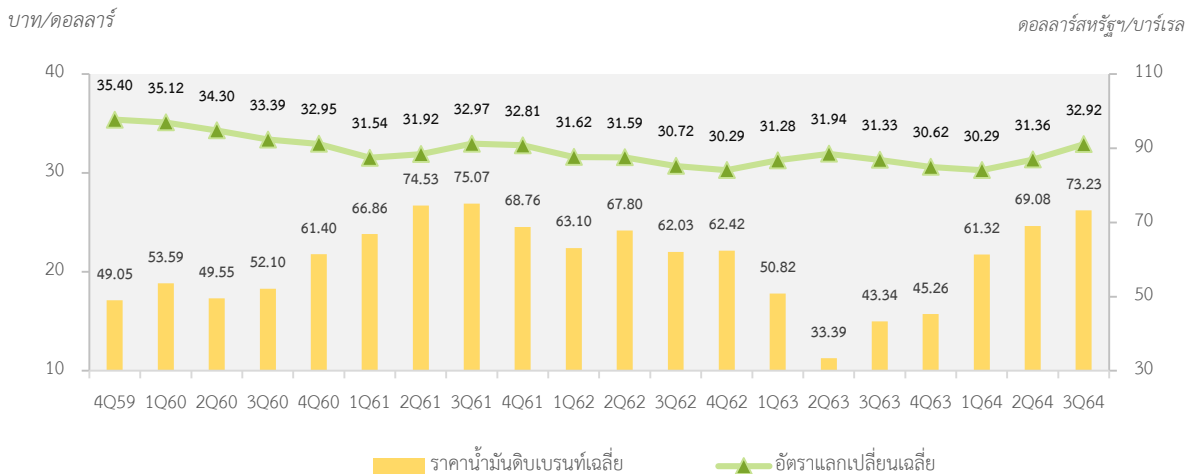
หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2564	ไตรมาส 3 ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2564	เพิ่ม (ลด) %YoY	เพิ่ม (ลด) %QoQ
รายได้จากการขนส่ง	494.91	452.24	521.02	15.21%	5.28%
กำไรขั้นต้น	94.67	116.80	98.74	(15.46%)	4.30%
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	(0.03)	-	(100.00%)	N/A
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	7.13	9.94	9.31	(6.34%)	30.58%
กำไร(ขาดทุน)จากเครื่องมือทางการเงิน	(7.07)	(8.32)	(6.47)	(22.24%)	(8.49%)
กำไรสุทธิ	45.47	71.44	49.04	(31.35%)	7.86%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.13%	25.83%	18.95%		
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.19%	15.80%	9.41%		
รายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (งบเฉพาะกิจการ)	9.14	9.91	9.72	(1.92%)	6.35%

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

- ราคาสปอตน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ยังคงสูง เนื่องจากความต้องการบริโภคภายในประเทศ และนโยบาย B30ของรัฐบาล อินโดนีเซีย รวมถึงภาคการส่งออก ที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น ยังคงทำให้ปริมาณสต็อกปาล์มไม่สมดุลกับปริมาณความต้องการ แม้ว่าปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลที่ปาล์มให้ผลผลิตสูงในช่วงครึ่งปีหลัง
- บริษัทใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นสกุลเงินในการดำเนินธุรกิจเงินเรือ และใช้สกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินในการนำเสนอ งบการเงินตามคู่มืออธิบายมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 ดังนั้น การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทจึงส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท โดยในช่วงไตรมาส 3 ปี 2564 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อยู่ที่ 32.92 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 31.33 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ เงินบาทยังมีแนวโน้มอ่อนค่าลงตามทิศทาง ตลาดโลก จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าขึ้น จากการที่เศรษฐกิจสหรัฐฯฟื้นตัวอย่างชัดเจน นอกจากนี้การขาดดุลบัญชี เดินสะพัด ก็เป็นปัจจัยทำให้เงินบาทอ่อนค่า เพราะรายได้จากต่างชาติที่มาจากภาคการท่องเที่ยวลดลงอย่างมาก อีกทั้งอัตรา ดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทยอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ส่งสัญญาณว่าจะถอนนโยบาย การการเงินแบบผ่อนคลาย หรือ QE ในระยะเวลาอันใกล้และปีหน้ามีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งสะท้อนถึงการฟื้นตัวทาง เศรษฐกิจอย่างชัดเจน ซึ่งตรงกันข้ามกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ที่ประเมินว่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อไปเพื่อกระตุ้น เศรษฐกิจ ซึ่งนโยบายที่สวนทางกับตลาดโลก สะท้อนว่าเศรษฐกิจไทยยังคงต้องใช้เวลาในการฟื้นตัว จึงกระทบต่อความเชื่อมั่น ของนักลงทุนและมีโอกาสเห็นเงินทุนไหลออก ทำให้ค่าเงินบาทผันผวนและมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อไป (ที่มา : setinvestnow)
- การเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันดิบเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท เนื่องจากต้นทุนน้ำมันเป็นต้นทุน หลักในการให้บริการขนส่งสินค้า โดยในช่วงไตรมาส 3 ปี 2564 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยอยู่ที่ 73.23 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อ บาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 68.97 จากราคาเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก ตลาดน้ำมันมีอุปสงค์มากกว่าอุปทานจากการ ฟื้นตัวของความต้องการน้ำมันทั่วโลก และตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 มีแนวโน้มลดลงในสหรัฐอเมริกาจากการเร่งฉีดวัคซีนให้ ประชาชน ส่งผลให้เศรษฐกิจมีสัญญาณการขยายตัวที่ดีขึ้นเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการขยายตัวของอุปสงค์น้ำมัน และข้อตกลง ไม่เพิ่มกำลังการผลิตในกลุ่ม OPEC และพันธมิตร (OPEC+) ทำให้อุปสงค์สูงกว่าอุปทาน จึงดันราคาให้พุ่งสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ตารางที่ 2: ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยและอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย



แหล่งที่มา: BOT, U.S. Energy Information Administration

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564

1) รายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า

ตารางที่ 3: รายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า

โครงสร้างรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2563		ไตรมาส 3 ปี 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	308.88	68.30	311.22	59.73
รายได้จากค่าเสียเวลา	1.72	0.38	8.66	1.66
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือ	310.60	68.68	319.88	61.39
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางรถ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	141.64	31.32	201.14	38.61
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางรถ	141.64	31.32	201.14	38.61
รวมรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า	452.24	100.00	521.02	100.00

ในไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า จำนวน 521.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.21 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสัดส่วนรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือของบริษัท และการให้บริการขนส่งสินค้าทางรถของบริษัทย่อย คิดเป็นร้อยละ 61.39 และร้อยละ 38.61 ตามลำดับ

รายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จำนวน 9.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.99 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อัตราการใช้กองเรือเฉลี่ย (Fleet Utilization) ที่ร้อยละ 98.94 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 95.65 อัตราค่าขนส่งเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ประมาณ ร้อยละ 6.45 อีกทั้งอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทโดยเฉลี่ยอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่มีปริมาณการขนส่งลดลง 34,472.99 ตัน หรือร้อยละ 9.86 เนื่องจากจำนวนเรือลดลง และเรือเสียเวลาในการจอดรอ

สำหรับการขนส่งสินค้าทางรถ บริษัทย่อยมีรายได้เพิ่มขึ้น 59.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.01 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับกองรถที่เพิ่มขึ้นจาก 216 คันในไตรมาส 3 ปี 2563 เป็น 254 คัน ในไตรมาสนี้ และปริมาณการขนส่งน้ำมันรวม 550.35 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 104.22 ล้านลิตร หรือร้อยละ 23.36 จากการบริหารจัดการกองรถที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

2) กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น จำนวน 98.74 ล้านบาท ลดลง 18.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.46 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 18.95 เทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ ร้อยละ 25.83

กำไรขั้นต้นของการขนส่งสินค้าทางเรือในไตรมาส 3 ปี 2564 อยู่ที่ 53.21 ล้านบาท ลดลง 39.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.36 จากปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 16.63 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 29.72 อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง เนื่องจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก จากตารางที่ 2 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในไตรมาส 3 ปี 2564 เฉลี่ยอยู่ที่ 73.23 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 68.97 จากราคาเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่อัตรากำไรรวมปรับตัวขึ้นเพียงร้อยละ 6.45 เท่านั้น ทั้งนี้บริษัทมีการ

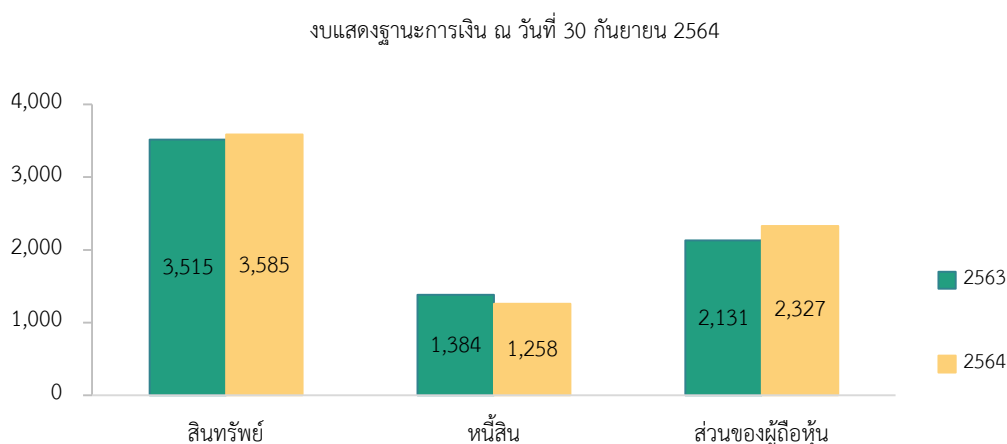
ควบคุมความเร็วของเรือให้อยู่ที่ความเร็วรอบประหยัด (Economic Speed) เพื่อพยายามลดต้นทุน โดยต้นทุนการให้บริการขนส่งสินค้า ประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายหลัก คือ (1) ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง (2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และ (3) ค่าเสื่อมราคา

ขณะที่กำไรรายได้ของการขนส่งสินค้าทางรถในไตรมาส 3 ปี 2564 อยู่ที่ 45.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 85.92 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 22.64 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ ร้อยละ 17.29 เนื่องจากการบริหารจัดการเส้นทางการเดินทางรถ พนักงานขับรถ และต้นทุนอื่นๆที่เกี่ยวข้องได้อย่างเต็มศักยภาพมากยิ่งขึ้น

3) กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2564 กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ที่ 49.04 ล้านบาท ลดลง 22.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.35 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 9.41 เทียบกับอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้ในไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ ร้อยละ 15.80

ฐานะการเงินรวม



1) สินทรัพย์รวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ จำนวน 3,585.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.01 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากจำนวนรถบรรทุกน้ำมันสิบล้อที่เพิ่มขึ้น

2) หนี้สินรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินจำนวน 1,258.36 ล้านบาท ลดลง 125.59 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.07 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

3) ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,326.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 196.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.20 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงาน ส่วนต่างการแปลงค่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และระหว่างปี บริษัทมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 103.58 ล้านบาท

กระแสเงินสด

ตารางที่ 4: กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2563	30 กันยายน 2564	เพิ่ม (ลด)	เพิ่ม (ลด) %QoQ
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	331.67	314.93	(16.74)	(5.05%)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	25.57	(43.92)	(69.49)	(271.74%)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(198.56)	(383.27)	(184.71)	(93.03%)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	11.81	1.95	(9.86)	(83.50%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	170.49	(110.31)	(280.80)	(164.70%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	88.24	224.97	136.73	154.94%
ปรับปรุงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	(5.88)	(3.08)	2.80	47.58%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน	252.85	111.58	(141.28)	(55.87%)

งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 314.93 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 43.92 ล้านบาท (จากเรือขึ้นอู่) และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 383.27 ล้านบาท (จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้และการจ่ายเงินปันผล) ดังนั้น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 111.58 ล้านบาท ลดลง 141.28 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2563

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2563	2564	เพิ่ม (ลด)
อัตราส่วนหมุนเวียน (เท่า)	0.70	0.50	(0.20)
อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.61	0.38	(0.23)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	16.92	19.77	2.85
จำนวนวันเฉลี่ยที่เรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า (วัน) *	21.27	18.21	(3.06)
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.65	0.54	(0.11)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.59	0.47	(0.12)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	6.86	5.77	(1.09)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (%)	8.11	6.37	(1.74)

*บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าประมาณ 20-25 วัน

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน)



(นายพิศาล รัชกิจประการ)

กรรมการผู้จัดการ

นักลงทุนสัมพันธ์

โทร. 02-001-2801 ต่อ 171