

ปี พ.ม.ก.ป. 027/2565

10 สิงหาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พรินา มารีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งรายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2565 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส 2		งวด 6 เดือน	
	1/2565	2564	2565	ปี 2564	ปี 2565
รายได้จากการให้บริการ	1,474.4	1,456.0	1,703.5	2,879.8	3,177.9
ต้นทุนจากการให้บริการ	(1,037.7)	(1,024.1)	(1,240.7)	(1,901.8)	(2,278.4)
กำไรขั้นต้น	436.7	431.9	462.8	978.0	899.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า	19.9	21.5	21.2	49.0	41.1
รายได้อื่น	24.9	214.4	8.8	285.6	33.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(111.6)	(110.5)	(128.6)	(196.0)	(240.3)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(55.5)	(68.7)	(64.4)	(112.0)	(119.9)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	7.4	(17.4)	(64.0)	(39.4)	(56.6)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	321.8	471.2	235.8	965.2	557.6
ภาษีเงินได้	(19.6)	(42.0)	(23.4)	(101.9)	(43.0)
กำไรสุทธิ	302.2	429.2	212.4	863.3	514.6
EBITDA	612.1	771.7	570.4	1,490.9	1,182.5
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	29.6%	29.7%	27.2%	34.0%	28.3%
กำไรต่อหุ้น (บาท ต่อ หุ้น)	0.11	0.16	0.08	0.32	0.19
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/เหรียญสหรัฐ)					
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย ณ สิ้นงวด	33.2973	32.0533	35.2970	32.0533	35.2970

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 2/2565 รวม 1,703.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 15.5 และจากไตรมาส 2/2564 ร้อยละ 16.9 จากการขยายตัวของธุรกิจทุกกลุ่ม และมีกำไรขั้นต้น 462.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 6.0 และจากไตรมาส 2/2564 ร้อยละ 7.2 สาเหตุที่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ เนื่องจากต้นทุนค่าน้ำมันเตา (LSFO) ที่ใช้ในการเดินเครื่องเรือ FSU และเรือขนส่งปิโตรเคมีเหลวที่มีการขยายเส้นทางขนส่งไปยังต่างประเทศที่บริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบค่าเชื้อเพลิง

รายได้อื่นในไตรมาส 2/2565 ลดลงจากไตรมาส 2/2564 จำนวน 205.6 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเรือ จำนวน 189.1 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 2/2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2564 คิดเป็นร้อยละ 16.4 ตามปริมาณธุรกิจที่ขยายเพิ่มขึ้นภายหลังจากการเข้าซื้อกิจการบริษัท ทูธ มารีไทม์ จำกัด ตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2564 ที่บริษัทฯ เริ่มมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2564 เป็นต้นมา และในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 2/2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2565 จากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่เพิ่มมากขึ้น

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 64.0 ล้านบาท มาจากการที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ณ ปลายไตรมาส 2/2565 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 1/2565 โดยบริษัทฯ มียอดเงินกู้สกุลเงินตราต่างประเทศคงค้างจำนวน 42.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 มิถุนายน 2565 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 62 จากรายได้ทั้งหมด และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการขยายธุรกิจในอนาคต ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์ในกรณีที่ค่าเงินบาทอ่อนตัวโดยได้บันทึกเป็นรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้น

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีกำไรสุทธิประจำไตรมาส 2/2565 จำนวน 212.4 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 50.5 และมีกำไรสุทธิประจำงวด 6 เดือนปี 2565 จำนวน 514.6 ล้านบาท ต่ำกว่างวด 6 เดือนปี 2564 ร้อยละ 40.4 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการขายเรือที่บันทึกในครึ่งปีแรกของปี 2564

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจสำหรับไตรมาส 2/2565

2.1 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันดิบ ผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป และปิโตรเคมีเหลว (“ธุรกิจเรือขนส่งฯ”)

2.1.1 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศ

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ก (ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศ)						
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	715.1	577.3	759.9	31.6%	1,126.6	1,475.0	30.9%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	160.1	95.9	133.5	39.2%	219.3	293.6	33.9%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	22.4%	16.6%	17.6%		19.5%	19.9%	
จำนวนเรือ (ลำ)	34	35	35		35	35	

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศในไตรมาส 2/2565 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากจากไตรมาส 2/2564 คิดเป็นร้อยละ 31.6 และร้อยละ 39.2 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการให้บริการเต็มไตรมาสของเรือที่เพิ่มขึ้น จากบริษัท ทูธ มารีไทม์ จำกัด และการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2564 ส่งผลให้มีปริมาณการใช้น้ำมันทุกชนิดในประเทศเพิ่มสูงขึ้น

ส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2565 ที่ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาแม้ว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากเรือขนส่งขนาดเล็กของบริษัท ที่ให้การขนส่งปิโตรเคมีเหลวไปยังภูมิภาคใกล้เคียงได้รับผลกระทบจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซถ่านหิน (LSFO) ทำให้ต้นทุนการดำเนินงานสูงขึ้น นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงตามแผน (Drydocking) ในช่วงระหว่างไตรมาส

2.1.2 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ก (ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ)						
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	82.9	122.5	163.6	33.5%	157.9	246.5	56.1%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	0.1	21.4	49.4	130.8%	12.6	49.4	292.1%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	0.1%	17.5%	30.2%		8.0%	20.0%	
จำนวนเรือขนาด Aframax (ลำ)	1	1	1		1	1	
จำนวนเรือขนาด VLCC (ลำ)	1	1	2		1	2	

ในไตรมาส 2/2565 รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาส 2/2564 คิดเป็นร้อยละ 33.5 และร้อยละ 130.8 ตามลำดับ เนื่องจาก (1) การให้บริการเรือขนาด VLCC ลำที่ 2 แก่กลุ่มไทย ออยล์ตั้งแต่วันที่ 5 มิถุนายนเป็นต้นมา ในขณะที่ในไตรมาส 2/2564 มีเรือขนาด VLCC เข้าให้บริการเพียง 1 ลำ และมีระยะเวลาให้บริการเพียง 2 เดือน และ (2) ความต้องการใช้เรือขนาด Aframax ในตลาดโลกปรับสูงขึ้นมาก ทำให้บริษัท สามารถทำสัญญา

ให้บริการแบบ Time charter ที่มีอัตราค่าบริการสูงขึ้นตั้งแต่ช่วงเดือนมีนาคมที่ผ่านมา และมีอัตราการใช้งานเรือ (Utilization rate) ลดลงกว่า เดิมล่าสุดทั้งไตรมาส

รายได้และกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจาก (1) การกลับเข้าให้บริการลูกค้าของเรือ VLCC ลำที่ 1 ตั้งแต่ช่วงปลายเดือนเมษายน 2565 ภายหลังการเข้าซ่อมบำรุงตามแผน (Drydocking) (2) การเพิ่มขึ้นของเรือ VLCC ลำที่ 2 ที่เริ่มเข้าให้บริการตั้งแต่วันที่ 5 มิถุนายน ที่ผ่านมา และ (3) การปรับเปลี่ยนสัญญาการให้บริการของเรือขนาด Aframax จากเดิม Spot contract เป็นสัญญาแบบ Time charter โดยบริษัทฯ ไม่ต้องรับผิดชอบค่าน้ำมันเชื้อเพลิง (LSFO) ที่ใช้ในการเดินเครื่องเรือ

2.2 ธุรกิจเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบ และผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป (“FSU”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ข (ธุรกิจ FSU)						
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	505.4	597.9	539.9	(9.7%)	1,377.6	1,045.3	(24.1%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	213.5	275.4	185.6	(32.6%)	691.1	399.2	(42.2%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	42.2%	46.1%	34.4%		50.2%	38.2%	
จำนวนเรือ (ลำ)	5	5	6		5	6	

*หมายเหตุ: จำนวนเรือในธุรกิจ FSU ณ ที่นี้ ไม่นับรวมเรือที่ลงทุนผ่านบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า (ปัจจุบันมีจำนวน 1 ลำ ได้แก่ บงกชสตาร์)

รายได้ของธุรกิจ FSU ปรับตัวลดลงเพียง 9.7% แต่กำไรขั้นต้นลดลงถึง 32.6% เนื่องจากต้นทุนราคาค่าน้ำมันเตา (LSFO) ที่ใช้เป็นเชื้อเพลิงในการเดินเครื่องเรือปรับตัวสูงขึ้นมาก โดยในไตรมาส 2/2565 ต้นทุนราคาน้ำมันเตาเฉลี่ย 813.3 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2564 ที่มีต้นทุนราคาน้ำมันเตาเฉลี่ย 502.8 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน

รายได้ในไตรมาส 2/2565 จำนวน 539.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่ผ่านมา จากการเพิ่มขึ้นของเรือ FSU จำนวน 1 ลำ ให้บริการลูกค้าในช่วงต้นเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2565 ลดลงจากไตรมาส 1/2565 เนื่องจากต้นทุนค่าน้ำมันเตา (LSFO) ที่ใช้เป็นเชื้อเพลิงในการเดินเครื่องเรือเพิ่มขึ้นจากราคาเฉลี่ย 639.5 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ในไตรมาส 1/2565 เป็น 813.3 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันในไตรมาส 2/2565 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.2

2.3 ธุรกิจเรือขนส่งเพื่อให้การสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (“Offshore Support”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ค (ธุรกิจ Offshore Support)						
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	102.0	71.4	150.3	110.5%	71.4	252.3	253.3%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	34.1	5.0	55.8	1,016.0%	(4.4)	89.9	2,143.2%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	33.4%	7.0%	37.1%		(6.2%)	35.6%	
จำนวนเรือ AWB (ลำ)	1	1	2		1	2	
จำนวนเรือ Crew Boat (ลำ)	13	13	13		13	13	

ในไตรมาส 2/2565 รายได้และกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มสูงขึ้นมากจากไตรมาส 2/2564 เนื่องจาก (1) เรือ AWB มีอัตรการดำเนินงานเรือ (Utilization rate) เต็มลำตลอดทั้งไตรมาส ในขณะที่ ในไตรมาส 2/2564 เรือ AWB ลำดังกล่าวให้บริการลูกค้าเพียง 2 เดือน (2) การเพิ่มเรือ AWB ให้บริการอีก 1 ลำ และ (3) กองเรือ Crew Boat ที่มีอัตรการดำเนินงานของเรือ (Utilization rate) เต็ม 100% ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม จากการประสบความสำเร็จในการประมูลสัญญางานระยะยาวกับปตท. สผ.

รายได้และกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2565 สาเหตุมาจาก (1) การเพิ่มเรือ AWB จำนวน 1 ลำ เพื่อให้บริการลูกค้าตั้งแต่กลางเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา (2) กองเรือ Crew Boat มีอัตรการดำเนินงาน (Utilization rate) เต็ม 100%

2.4 ธุรกิจบริหารจัดการเรือ

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ง (ธุรกิจบริหารจัดการเรือ)						
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	68.9	86.8	89.9	3.6%	146.3	158.7	8.5%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	28.9	27.8	38.5	38.5%	53.1	67.4	26.9%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	41.9%	32.0%	42.8%		36.3%	42.5%	
จำนวนเรือ (ลำ)	4	4	3		4	3	

*หมายเหตุ: เรือนอกกลุ่ม หมายถึงเรือที่กลุ่มบริษัท ไม่ได้นำมาคำนวณเป็นสินทรัพย์ในงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement)

ในไตรมาส 2/2565 บริษัทฯ ให้บริการเรือนอกกลุ่มทั้งสิ้น 3 ลำ (เป็นเรือขนาด VLCC 1 ลำ และเรือขนส่งในประเทศ จำนวน 2 ลำ) ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา 1 ลำ จากการหยุดให้บริการเรือขนาดเล็ก 1 ลำ รายได้และกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2564 และไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากการขยายงานของธุรกิจ Ship Agent และจากการบริหารจัดการเรือ VLCC เป็นเวลา 1 เดือน ก่อนที่บริษัทฯ ซื้อเรือดังกล่าวเข้ามาเพิ่มเติมในธุรกิจ FSU

3. งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	สิ้นสุด ณ 30 มิ.ย. 65	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินสด	2,040.9	2,611.6	(570.7)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	968.2	741.0	227.2
สินค้าคงเหลือ	228.1	166.2	61.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	110.0	96.2	13.8
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	3,347.2	3,615.0	(267.8)
ที่ดิน อาคาร เปรียบเทียบทะเล	9,704.4	9,605.7	98.7
สินทรัพย์ตามสัญญาเช่า	3,374.5	1,735.8	1,638.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,391.5	2,392.5	(1.0)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	15,470.4	13,734.0	1,736.4
สินทรัพย์รวม	18,817.6	17,349.0	1,468.6

อัตราส่วนทางการเงิน	สิ้นสุด ณ 30 มิ.ย. 65	สิ้นปี 2564
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	1.19	1.39
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.06	0.94
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	3.8%	12.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	5.3%	16.9%

หนี้สินและส่วนทุน (ล้านบาท)	สิ้นสุด ณ 30 มิ.ย. 65	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ระยะสั้น	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,071.4	890.4	181.0
เงินกู้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,642.7	1,586.7	56.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	110.2	117.4	(7.2)
หนี้สินหมุนเวียนรวม	2,824.3	2,594.5	229.8
เงินกู้ระยะยาว	3,410.2	3,968.3	(558.1)
หนี้สินตามสัญญาเช่าเรือ	3,082.9	1,496.6	1,586.3
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	162.5	179.5	(17.0)
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	6,655.6	5,644.5	1,011.1
หนี้สินรวม	9,479.9	8,239.0	1,240.9

ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	สิ้นสุด ณ 30 มิ.ย. 65	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
ทุนจดทะเบียน	2,500.0	2,500.0	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,407.5	3,407.5	-
ส่วนต่างจากการควบรวมธุรกิจ	(65.4)	(65.4)	-
กำไรสะสม	3,131.0	3,108.7	22.3
ส่วนประกอบอื่นของทุน	(16.1)	(167.7)	151.6
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	8,956.9	8,783.0	173.9
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	380.8	327.0	53.8
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,337.7	9,110.0	227.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,817.6	17,349.0	1,468.6

- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เงินสด ลดลง 570.7 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว การซื้อเรือและการจ่ายเงินปันผลในช่วงระหว่างไตรมาส 2/2565
- ที่ดิน อาคาร และเรือเดินทะเลสุทธิ เพิ่มขึ้น 98.7 ล้านบาท จากการซื้อเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศ 1 ลำและเรือ FSU 1 ลำ ในช่วงระหว่างไตรมาส
- สินทรัพย์ตามสัญญาเช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่าเรือ เพิ่มขึ้นเนื่องจากการทำสัญญาเช่าระยะยาวของเรือขนาด VLCC ลำที่ 2 เพื่อนำมาให้บริการกับกลุ่มไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (Account Receivables) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (Account Payables) เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จากการขายธุรกิจของเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูประหว่างประเทศขนาด VLCC อีก 1 ลำ
- เงินกู้ระยะยาว ลดลง 558.1 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดของสถาบันการเงิน
- ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 227.7 ล้านบาท มาจากผลกำไรจากการดำเนินงานหักด้วยเงินปันผลจ่าย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน)

นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นายพร รอดสมบุญ
ฝ่ายการเงินและนักลงทุนสัมพันธ์
โทร (66) 2 016 0190 ต่อ 601