

ที่ พม.กปง. 049/2565

11 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งรายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในไตรมาส - 3/2565 สิ้นสุด 30 กันยายน 2565 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

### 1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส 3		งวด 9 เดือน	
	2/2565	2564	2565	ปี 2564	ปี 2565
รายได้จากการให้บริการ	1,703.5	1,542.7	2,149.6	4,422.5	5,327.6
ต้นทุนจากการให้บริการ	(1,240.7)	(1,056.4)	(1,434.4)	(2,964.5)	(3,712.9)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>462.8</b>	<b>486.3</b>	<b>715.2</b>	<b>1,458.0</b>	<b>1,614.7</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	21.2	(25.2)	173.530	23.7	214.6
รายได้อื่น	8.8	261.6	539.9	547.2	573.7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(128.6)	(108.5)	(133.2)	(298.1)	(373.4)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(64.4)	(70.8)	(81.1)	(182.8)	201.0
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(64.0)	(28.1)	(79.1)	(67.5)	(135.7)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>235.8</b>	<b>515.3</b>	<b>1,135.29</b>	<b>1,480.5</b>	<b>1,692.9</b>
ภาษีเงินได้	(23.4)	(28.4)	(49.6)	(130.2)	92.7
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>212.4</b>	<b>486.9</b>	<b>1,085.7</b>	<b>1,350.3</b>	<b>1,600.2</b>
EBITDA	570.4	849.1	1,547.7	2,339.9	2,730.2
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	27.2%	31.5%	33.3%	33.0%	30.3%
กำไรต่อหุ้น (บาท ต่อ หุ้น)	0.08	0.17	0.42	0.49	0.61
<b>อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/เหรียญสหรัฐ)</b>					
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย ณ สิ้นงวด	35.2970	33.9223	37.9067	33.9223	37.9067

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 3/2565 รวม 2,149.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2564 ร้อยละ 39.3 ในขณะที่ มีกำไรขั้นต้น 715.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง ร้อยละ 47.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายงานในทุกกลุ่มธุรกิจ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น และจากการปรับอัตราค่าบริการตามภาวะตลาด นอกจากนี้ในไตรมาส 3/2565 บริษัทฯ ยังมีกำไรจากการขายเรือ VLCC เก่าที่เลิกใช้งานแล้วจากกลุ่มธุรกิจขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศซึ่งบันทึกอยู่ในรายได้อื่น จำนวน 522.86 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกิจที่ขยายตัว ส่วนการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 79.1 ล้านบาท มาจากการที่เงินบาทอ่อนค่าลง ณ ปลายไตรมาส 3/2565 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 2/2565 โดยบริษัทฯ มียอดเงินกู้สกุลเงินตราต่างประเทศคงค้างจำนวน 40.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตามในงวด 9 เดือน 2565 บริษัทฯ มีรายได้และกำไรขั้นต้นส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐหรือเงินบาทที่คำนวณจากอัตราค่าบริการที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเรียกเก็บเงิน ดังนั้นในกรณีที่เงินบาทอ่อนค่า รายได้และกำไรขั้นต้นส่วนใหญ่ที่มาจากเงินเหรียญสหรัฐ เมื่อแปลงเป็นเงินบาทก็จะสูงขึ้นด้วย สามารถชดเชยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากเงินกู้ที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐได้อย่างเพียงพอ ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์ในกรณีที่ค่าเงินบาทอ่อนตัวโดยได้บันทึกเป็นรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้น

## 2. ผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจ

### 2.1.1 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศ

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ก (ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศ)						
	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 3		%Change	9 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	759.9	624.1	739.1	18.4%	1,750.8	2,214.1	26.5%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	133.5	109.1	128.2	17.6%	328.3	421.9	28.5%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	17.6%	17.5%	17.3%		18.8%	19.1%	
จำนวนเรือ (ลำ)	34	34	35		34	35	

รายได้และกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2565 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2564 มีสาเหตุมาจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว หลังภาครัฐมีนโยบายผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งส่งผลให้มีปริมาณการใช้น้ำมันทุกชนิดในประเทศเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะน้ำมันเครื่องบิน ประกอบกับบริษัทฯ มีเรือขนาด 5,000 ตันให้บริการเพิ่มขึ้นอีก 1 ลำ

อย่างไรก็ตามรายได้และกำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ กลับมาใช้วิธีการตรวจเรือหลังการซ่อมบำรุงเต็มรูปแบบแทนการตรวจแบบ On-line Inspection (ที่ใช้ระหว่างการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19) ทำให้ต้องมีระยะเวลา Off-hire ของเรือที่ได้รับการตรวจมากขึ้น แต่จะช่วยลดปัญหาที่อาจเกิดขึ้นระหว่างปฏิบัติการ

## 2.1.2 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ก (ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ)						
	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 3		%Change	9 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	163.6	154.7	353.7	128.6%	312.7	600.2	92.0%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	49.4	26.7	127.4	376.2%	39.4	176.8	349.3%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	30.2%	17.3%	36.0%		12.6%	29.5%	
จำนวนเรือขนาด Aframax (ลำ)	1	1	1		1	1	
จำนวนเรือขนาด VLCC (ลำ)	2	1	3		1	3	

รายได้และกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาส 3/2564 จากการให้บริการเรือขนาด VLCC ลำที่ 3 ลำตั้งแต่วันที่ 9 กันยายน 2565 ในขณะที่ลำที่ 1 และ 2 สามารถรับรู้รายได้เต็มไตรมาส

อนึ่งสัญญาการให้บริการ VLCC ทั้ง 3 ลำเป็นสัญญาระยะยาว 10 ปีและให้ผลตอบแทนค่อนข้างสูง เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนการจัดการเรือได้ในช่วงที่ราคาตลาดยังอยู่ในระดับต่ำ

นอกจากนั้นผลจากการที่บริษัททำสัญญาให้บริการเรือ Aframax เป็นแบบ Time-Charter ที่มีอัตราค่าบริการสูงขึ้นโดยผู้ว่าจ้างเป็นผู้รับผิดชอบจัดหาเชื้อเพลิงด้วยตัวเอง ทำให้เรือ Aframax สร้างผลตอบแทนได้สูงขึ้นตลอดทั้งไตรมาส

## 2.2 ธุรกิจเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบ และผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป (“FSU”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ข (ธุรกิจ FSU)						
	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 3		%Change	9 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	539.9	555.2	791.9	39.9%	1,932.8	1,822.1	(5.7%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	185.6	263.6	367.0	33.5%	954.7	750.9	(21.3%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	34.4%	47.5%	46.3%		49.4%	41.2%	
จำนวนเรือ (ลำ)	6	5	6		5	6	

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

รายได้และกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2565 ปรับตัวขึ้นจากไตรมาส 3/2564 จาก (1) การเพิ่มจำนวนให้บริการอีก 1 ลำ ตั้งแต่วันที่ 65 เพื่อตอบสนองความต้องการกักเก็บน้ำมันไว้ใช้ในฤดูหนาวและการเปลี่ยนเชื้อเพลิงจากแก๊สเป็นน้ำมันของโรงไฟฟ้าหลายแห่งในภูมิภาค (2) การปรับเพิ่มค่าบริการ เพื่อสะท้อนต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า ไตรมาส 2/2565 เนื่องจากการรับรู้รายได้จากเรือลำใหม่เต็มไตรมาสเมื่อเทียบกับการรับรู้รายได้เพียง 1 เดือน ในไตรมาส 2/2565

### 2.3 ธุรกิจเรือขนส่งเพื่อการสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (“Offshore Support”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ค (ธุรกิจ Offshore Support)						
	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 3		%Change	9 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	150.3	124.1	216.5	74.4%	195.6	468.9	139.8%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	55.8	49.2	83.1	68.8%	44.8	173.0	285.8%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	37.1%	39.7%	38.4%		22.9%	36.9%	
จำนวนเรือ AWB (ลำ)	2	1	2		1	2	
จำนวนเรือ Crew Boat (ลำ)	13	13	13		13	13	

ในไตรมาส 3/2565 รายได้และกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มสูงขึ้นมากจากไตรมาส 3/2564 เนื่องจาก (1) การเพิ่มเรือ AWB ให้บริการอีก 1 ลำ ตลอดทั้งไตรมาส (2) บริษัท ประสบความสำเร็จในการเข้าทำสัญญาระยะยาวเพื่อให้บริการเรือ Crew boat ทั้งหมด 13 ลำ แก่ปตท สผ. ภายใต้สัญญาแบบ Time Charter เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2564 ที่กองเรือ Crew boat มีอัตราการให้บริการ ร้อยละ 89

### 2.4 ธุรกิจบริหารจัดการเรือ

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ง (ธุรกิจบริหารจัดการเรือ)						
	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 3		%Change	9 เดือน		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	89.9	84.5	48.5	(46.0%)	230.8	222.4	(3.6%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	38.5	37.7	7.3	(81.1%)	90.8	89.8	(1.1%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	42.9%	44.6%	15.0%		39.4%	40.4%	
จำนวนเรือ (ลำ)	3	4	2		4	2	

\*หมายเหตุ: เรือนอกกลุ่ม หมายถึงเรือที่กลุ่มบริษัท ไม่ได้นำมาคำนวณเป็นสินทรัพย์ในงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement)

รายได้และกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2565 ลดลงจากไตรมาส 3/2564 เนื่องจากเรือนอกกลุ่มให้บริการลดลง 2 ลำ เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 โดยจำนวนเรือให้บริการลดลงเหลือ 2 ลำตั้งแต่ปลายเดือน ก.ค. 2565 โดยเรือที่ลดลงเป็นเรือ VLCC ที่มีอัตราการให้บริการและกำไรขั้นต้นสูงกว่าเรือขนาดเล็ก ดังนั้นจึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3/2565 ลดลงเหลือร้อยละ 15.0

### 3. งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	สิ้นสุด ณ 30 ก.ย. 65	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	4,530.5	3,615.0	915.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12,293.3	11,998.2	295.1
สินทรัพย์ตามสัญญาเช่า	5,251.5	1,735.8	3,515.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	17,544.9	13,734.0	3,810.9
สินทรัพย์รวม	22,075.4	17,349.0	4,726.4
หนี้สินและส่วนทุน (ล้านบาท)	สิ้นสุด ณ 30 ก.ย. 65	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ระยะสั้น	2127.7	1,586.7	541.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	658.9	117.4	541.5
หนี้สินหมุนเวียนรวม	3,396.1	2,594.5	801.6
เงินกู้ระยะยาว	3,017.6	3,968.3	(950.4)
หนี้สินตามสัญญาเช่าเรือ	4,789.6	1,496.6	3,293
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	239.9	179.5	60.4
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	8,047.1	5,644.5	2,402.6
หนี้สินรวม	11,443.2	8,239.0	3,204.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	สิ้นสุด ณ 30 ก.ย. 65	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,632.3	9,110.0	1,522.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	22,075.5	17,349.0	4,726.5

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

1. สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากเงินสดรับจากการขายเรือ 684.6 ล้านบาท
2. สินทรัพย์ตามสัญญาเช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่าเรือ เพิ่มขึ้น เนื่องจากการทำสัญญาเช่าเรือ VLCC ระยะยาว เพิ่มขึ้น 2 ลำ
3. เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 470 ล้านบาท เพื่อการซื้อเรือ โดยบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวในเดือนตุลาคมที่ผ่านมาแล้ว
4. เงินกู้ระยะยาว ลดลง จากการชำระคืน ตามงวดที่ถึงกำหนดชำระ
5. ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงาน
6. อัตราส่วนทางการเงิน

	30 ก.ย. 65	31 ธ.ค. 64
Current Ratio	1.33	1.39
D/E Ratio	1.12	0.94

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน)

นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

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