

ที่ พม.กปง. 007/2566

24 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงาน ไตรมาส 4/2565 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ผลจากการขยายฐานธุรกิจให้ครอบคลุมเรือขนส่งพนักงานปฏิบัติการทะเล (Crew Boat) และเรือขนส่งน้ำมันดิบขนาดใหญ่ (VLCC) ตั้งแต่ปี 2564 ทำให้ผลประกอบการของบริษัทเติบโตต่อเนื่องอย่างมีเสถียรภาพตลอดทั้งปี 2565 โดยในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 726.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึง 550.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 312.3 ส่งผลให้มีกำไรสุทธิประจำปี 2565 จำนวน 2,327.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 800.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 52.4 จากปี 2564 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.89 บาท ในปี 2565

### 1. ภาพรวมการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 3 2565	ไตรมาส 4		ม.ค. - ธ.ค.	
		2564	2565	2564	2565
รายได้จากการให้บริการ	2,149.7	1,457.4	2,387.8	5,880.0	7,715.4
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	33.3%	24.4%	39.7%	30.3%	33.2%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>715.2</b>	<b>355.4</b>	<b>946.8</b>	<b>1,813.4</b>	<b>2,561.5</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	173.5	8.5	1.4	26.9	216.1
รายได้อื่น	539.9	44.5	16.9	597.0	590.6
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(133.2)	(200.0)	(189.9)	(498.1)	(563.3)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(81.1)	(66.0)	(102.0)	(248.8)	(303.0)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(79.1)	37.5	107.0	(30.0)	(28.7)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>1,135.29</b>	<b>179.9</b>	<b>780.2</b>	<b>1,660.3</b>	<b>2,473.1</b>
ภาษีเงินได้	(49.6)	(3.6)	(53.4)	(133.8)	(146.1)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,085.7</b>	<b>176.3</b>	<b>726.8</b>	<b>1,526.5</b>	<b>2,327.0</b>
EBITDA	1,547.7	527.4	1,263.9	2,867.4	3,992.6
กำไรต่อหุ้น (บาท ต่อ หุ้น)	0.42	0.07	0.28	0.56	0.89

## 2. รายได้และกำไรขั้นต้นรายกลุ่มธุรกิจสำหรับไตรมาส 4/2565

### 2.1 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมัน และปิโตรเคมีเหลว (Domestic Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมัน และปิโตรเคมีเหลว						
	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	739.1	675.5	805.9	19.3%	2,426.3	3,020.0	24.5%
กำไรขั้นต้น	130.5	124.4	199.8	60.6%	452.8	623.9	37.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	17.7%	18.4%	24.8%		18.7%	20.7%	
จำนวนเรือ (ลำ)	35	34	35		34	35	

ในไตรมาส 4/2565 รายได้และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2564 สาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวของธุรกิจการเดินทาง และการท่องเที่ยวหลังภาครัฐผ่อนคลายมาตรการควบคุมที่เกี่ยวกับการเดินทางเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งส่งผลให้มีปริมาณการใช้เรือขนส่งน้ำมันในประเทศเพิ่มสูงขึ้น

ปริมาณการบริโภคน้ำมันดีเซล และน้ำมันเครื่องบิน (JET A1) ในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นการขนส่งระยะยาวจากโรงกลั่นไปคลังเก็บน้ำมันที่ภาคใต้และอัตราค่าขนส่งสำหรับเรือเคมีปรับสูงขึ้นตามสภาวะตลาด ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 4/2565 สูงกว่าทั้งไตรมาส 3/2565 และไตรมาส 4/2564

### 2.2 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ (International Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ (International Trading)						
	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	353.7	149.5	483.9	223.7%	462.1	1,084.1	134.6%
กำไรขั้นต้น	127.4	(1.3)	212.4	16,198.2%	38.0	389.2	923.5%
อัตรากำไรขั้นต้น	36.0%	(0.9%)	43.9%		8.2%	35.9%	
จำนวนเรือขนาด Aframax (ลำ)	1	1	1		1	1	
จำนวนเรือขนาด VLCC (ลำ)	3	1	3		1	3	

รายได้ และกำไรขั้นต้น ในไตรมาส 4/2565 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาส 4/2564 สาเหตุหลักมาจาก 1) การให้บริการเรือขนาด VLCC ครบทั้ง 3 ลำ ตั้งแต่วันที่ 9 กันยายน 2565 และ 2) การเปลี่ยนสัญญาให้บริการเรือ Aframax เป็นแบบ Time-Charter ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ที่มีอัตราค่าบริการสูงขึ้น

### 2.3 ธุรกิจเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบ และผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป (“FSU”)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจ FSU						
	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	791.9	441.4	856.3	94.0%	2,374.2	2,693.5	13.5%
กำไรขั้นต้น	367.0	151.0	458.4	203.6%	1,105.7	1,224.6	10.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	46.3%	34.2%	53.5%		46.6%	45.5%	
จำนวนเรือ (ลำ)	6	5*	6		5	6	

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

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจ FSU ในไตรมาส 4/2565 ปรับเพิ่มจากไตรมาส 4/2564 เนื่องจาก 1) ในช่วงไตรมาส 4/2565 ราคาน้ำมันเตาในตลาดซื้อขายล่วงหน้ามีราคาสูงกว่าราคา ณ ปัจจุบัน (Contango Market) และผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทำให้ภาคอุตสาหกรรมและโรงไฟฟ้ามีความต้องการใช้น้ำมันเตามากขึ้น ส่งผลให้ผู้ค้าน้ำมันกลับมาเช่าเรือ FSU เพื่อกักเก็บและผลมน้ำมันเตาเพิ่มขึ้น ในขณะที่ในปี 2564 ราคาน้ำมันในตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว จนทำให้ราคาซื้อขายล่วงหน้ามีราคาต่ำกว่า ราคาปัจจุบัน (Backwardation Market) และ 2) อัตราการใช้งาน (Utilization Rate) ของกองเรือ FSU สูงถึง 100% ในไตรมาส 4/2565 เทียบกับ 77% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการใช้เรือที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น

### 2.4 ธุรกิจเรือขนส่งเพื่อให้การสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (“Offshore Support”)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจ Offshore Support						
	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	216.5	111.7	213.4	91.1%	307.3	682.3	122.0%
กำไรขั้นต้น	83.1	46.8	75.9	62.2%	91.6	248.9	171.7%
อัตรากำไรขั้นต้น	38.4%	41.9%	35.5%		29.8%	36.5%	
จำนวนเรือ AWB (ลำ)	2	1	2		1	2	
จำนวนเรือ Crew Boat (ลำ)	13	13	13		13	13	

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจ Offshore Support ในไตรมาส 4/2565 ปรับสูงขึ้น จากการให้บริการเรือ Crew Boat และเรือ AWB 2 ลำ เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 ที่เรือ Crew Boat เริ่มให้บริการแบบรายเที่ยว (SPOT) และอยู่ในระหว่างปรับปรุงเรือ หลังจากซื้อกิจการ ส่วนเรือ AWB ให้บริการเพียง 1 ลำ

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2565 ปรับตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากเรือ AWB ที่ให้บริการเพิ่ม 1 ลำ เป็นเรือที่เช่ามาให้บริการทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าเรือของบริษัทฯ เอง

## 2.5 ธุรกิจบริหารจัดการเรือ

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจบริหารจัดการเรือและธุรกิจ Shipping/Ship Agent						
	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2564	2565		2564	2565	
รายได้	48.5	79.4	28.2	(64.5%)	310.1	235.5	(24.1%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	7.3	34.5	0.3	(99.1%)	125.4	75.0	(40.2%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	15.0%	43.5%	1.1%		40.4%	31.8%	
จำนวนเรือ (ลำ)	2	4	2		4	2	

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

ในไตรมาส 4/2565 บริษัทให้บริการเรือนอกกลุ่มลดลง 2 ลำ โดยเรือที่ลดลง 1 ลำเป็นเรือ FSU ที่มีขนาดใหญ่และอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่า ในขณะที่เรืออีก 2 ลำที่ให้บริการอยู่เป็นเรือขนส่งน้ำมันในประเทศที่มีขนาดเล็กกว่า และมีค่าบริการน้อยกว่า ดังนั้นรายได้และกำไรขั้นต้นลดลงจากไตรมาส 4/2564 ในขณะที่ลดลงจากไตรมาส 3/2565 เนื่องจากในไตรมาส 3/2565 บริษัทยังคงมีการรับรู้รายได้จากเรือ FSU ลำดังกล่าวประมาณ 1 เดือนครึ่ง

### 3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า และรายได้อื่น

ในไตรมาส 4/2565 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า จำนวน 1.3 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2564 ที่จำนวน 8.5 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 4/2564 บริษัทยังมีรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด ซึ่งให้บริการเรือ บงกช สตาร์ ในขณะที่ไตรมาส 4/2565 บริษัทไม่มีรายได้ดังกล่าวเนื่องจากเรือบงกช สตาร์ ถูกจำหน่ายไปตั้งแต่ไตรมาส 3/2565 เนื่องจากครบสัญญาการให้บริการ

### 4. รายได้อื่น

รายได้อื่นๆ ของไตรมาส 4/2565 ลดลงจาก 44.5 ล้านบาทใน ไตรมาส 4/2564 เหลือ 16.9 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่มีรายได้อื่นจากค่าเสียหายเรือเพื่อรอใช้งาน (Demurrage Charge) เรือ Aframax ในไตรมาส 4/2565 ในขณะที่รายได้อื่นในไตรมาส 3/2565 จำนวน 539.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกำไรพิเศษจากการขายเรือ

### 5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (SG&A)

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 4/2565 ลดลงจาก 200.0 ล้านบาทในไตรมาส 4/2564 เหลือ 190.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.0 เนื่องจากบริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษ เรื่องค่าที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าซื้อกิจการที่เป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในไตรมาส 4/2564 ที่ผ่านมา

### 6. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของไตรมาส 4/2565 เพิ่มขึ้นจาก 66.0 ล้านบาทในไตรมาส 4/2564 เป็น 102.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.6 เนื่องจากบริษัทรับรู้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากสัญญาเช่าของเรือ VLCC ที่นำมาให้บริการกลุ่มไทยออยล์ครบทั้ง 3 ลำ ในไตรมาส 4/2565 ในขณะที่ไตรมาส 4/2564 บริษัทรับรู้ต้นทุนทางการเงินจากสัญญาเช่าเรือ VLCC จำนวนเพียง 1 ลำ

## 7. กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 107.0 ล้านบาท มาจากการแข็งค่าของเงินบาทจาก 37.9067 บาท ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 เป็น 34.5624 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นไตรมาส 4/2565 โดยบริษัทมียอดเงินกู้สกุลเงินตราต่างประเทศคงค้าง ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 38.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

## 8. งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	สิ้นปี 2565	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินสด	3,407.9	2,611.6	30.5%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,021.5	1,003.4	1.8%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนรวม</b>	<b>4,429.5</b>	<b>3,615.0</b>	<b>22.5%</b>
ที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล	9,441.0	9,605.7	-1.7%
สินทรัพย์ตามสัญญาเช่า	4,625.1	1,735.8	166.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,079.8	2,392.5	-13.1%
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม</b>	<b>16,145.8</b>	<b>13,734.0</b>	<b>17.6%</b>
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>20,575.3</b>	<b>17,349.0</b>	<b>18.6%</b>

หนี้สินและส่วนทุน (ล้านบาท)	สิ้นปี 2565	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ที่ครบกำหนดชำระ 1 ปี	1,565.0	1,586.7	-1.4%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,081.1	1,007.8	7.3%
<b>หนี้สินหมุนเวียนรวม</b>	<b>2,646.1</b>	<b>2,594.5</b>	<b>2.0%</b>
เงินกู้ระยะยาว	2,650.5	3,968.3	-33.2%
หนี้สินตามสัญญาเช่าเรือ	4,208.8	1,496.6	181.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	257.8	179.5	43.6%
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม</b>	<b>7,117.1</b>	<b>5,644.5</b>	<b>26.1%</b>
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>9,763.2</b>	<b>8,239.0</b>	<b>18.5%</b>

อัตราส่วนทางการเงิน	สิ้นปี 2565	สิ้นปี 2564
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.67	1.39
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.94	0.94
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	14.6%	12.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	23.1%	16.9%

ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	สิ้นปี 2565	สิ้นปี 2564	เปลี่ยนแปลง
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,812.1	9,110.0	18.7%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>20,575.3</b>	<b>17,349.0</b>	<b>18.6%</b>

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 796.3 ล้านบาท มาจากการดำเนินงาน
- สินทรัพย์ตามสัญญาเช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่าของเรือ เพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 2,889.3 ล้านบาทและ 2,712 ล้านบาท ตามลำดับ จากการบันทึกสัญญาจากสัญญาเช่าเรือ VLCC ลำที่ 2 และ 3 เพื่อนำมาให้บริการกับกลุ่มไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16)
- ที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล ลดลง 164.7 ล้าน มาจากการลงทุนซื้อเรือเพิ่มระหว่างปี หักด้วยการตัดค่าเสื่อมราคาของเรือ
- เงินกู้ระยะยาวสุทธิ ลดลง 1,216.6 ล้านบาท จากการชำระคืนตามงวดที่ตั้งกำหนด
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,702.1 ล้านบาท มาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของปี 2565 หักด้วยเงินปันผลจ่าย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน)

นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

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