

ที่ พม.กปง. 014/2566

12 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พรินมา มารีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงาน ไตรมาส 1/2566 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1		ไตรมาส 1/2566 – 1/2565	
	2565	2565	2566	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้จากการให้บริการ	2,387.8	1,474.4	2,100.9	626.5	42.5%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	39.7%	29.6%	38.3%		
กำไรขั้นต้น	946.8	436.7	804.8	368.1	84.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	1.4	19.9	6.3	(13.6)	-68.3%
รายได้อื่น	16.9	25.0	55.0	30.0	120.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(189.9)	(111.6)	(127.9)	16.3	14.6%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(102.0)	(55.5)	(82.1)	26.5	47.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	107.0	7.4	21.7	14.3	194.5%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	780.2	321.8	677.8	356.0	110.6%
ภาษีเงินได้	(53.4)	(19.6)	(64.7)	43.1	230.7%
กำไรสุทธิ	726.8	302.2	613.1	310.8	102.9%
EBITDA	1,263.9	612.1	1,073.61	461.5	75.4%
กำไรต่อหุ้น (บาท ต่อ หุ้น)	0.28	0.11	0.23		

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2566 เติบโตอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาส 1/2565 ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้จากการลงทุนขยายธุรกิจเรือ VLCC และธุรกิจเรือสนับสนุนการสำรวจและผลิตน้ำมันกลางทะเล โดยเป็นสัญญาการให้บริการระยะยาว 5 - 10 ปี ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ และผลตอบแทนจากการลงทุนที่แน่นอนสม่ำเสมอตลอดอายุสัญญา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้นในไตรมาส 1/2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 613.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึง 310.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 102.9 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.23 บาท

2. รายได้และกำไรขั้นต้นรายธุรกิจสำหรับไตรมาส 1/2566

2.1 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมัน และปิโตรเคมีเหลว (Domestic Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมัน และปิโตรเคมีเหลว			
	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 1		%Change
		2565	2566	
รายได้	805.9	715.1	810.2	13.3%
กำไรขั้นต้น	199.8	158.3	212.6	34.3%
อัตรากำไรขั้นต้น	24.8%	22.1%	26.2%	
จำนวนเรือ (ลำ)	36	35	36	

การฟื้นตัวของกิจกรรมการเดินทางและการท่องเที่ยวหลังภาครัฐผ่อนคลยมาตรการควบคุมการเดินทางเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้มีปริมาณการบริโภคน้ำมันในประเทศเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องตลอดไตรมาส 1/2566 และทำให้บริษัท มีปริมาณการขนส่งน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะน้ำมันดีเซล และน้ำมันเครื่องบิน (JET A-1) ซึ่งเป็นการขนส่งระยะไกลจากโรงกลั่นไปคลังเก็บน้ำมันที่ภาคใต้ รวมถึงการที่บริษัท ได้มีการขยายกองเรือขนส่งในประเทศเพิ่มอีก 1 ลำ (เรือ BS Thepa ขนาดระวางบรรทุก 4,999 เดทเวทตัน) ซึ่งเริ่มให้บริการตั้งแต่ไตรมาส 3/2565 นอกจากนั้นบริษัท ยังได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของตลาดปิโตรเคมี ที่ทำให้สามารถขยายธุรกิจไปยังการขนส่งปิโตรเคมีเหลวที่เป็นสัญญาแบบ Time Charter มากขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของไตรมาส 1/2566 สูงกว่าทั้งไตรมาส 1/2565 และไตรมาส 4/2565

2.2 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ (International Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ (International Trading)			
	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 1		%Change
		2565	2566	
รายได้	483.9	82.9	449.8	442.3%
กำไรขั้นต้น	212.4	0.08	180.1	225,408.1%
อัตรากำไรขั้นต้น	43.9%	0.1%	40%	
จำนวนเรือขนาด Aframax (ลำ)	1	1	1	
จำนวนเรือขนาด VLCC (ลำ)	3	1	3	

รายได้ และกำไรขั้นต้น ในไตรมาส 1/2566 เพิ่มสูงขึ้นตามเป้าหมายที่วางไว้จากการให้บริการเรือ VLCC แก่บริษัท ไทย ออยล์ จำกัด (มหาชน) ภายใต้สัญญาระยะเวลา 10 ปี ครบทั้ง 3 ลำ ในขณะที่ไตรมาส 1/2565 มีการให้บริการเรือ VLCC เพียง 1 ลำ โดยเรือ VLCC ลำที่ 2 เริ่มให้บริการในไตรมาสที่ 2/2565 และลำที่ 3 เริ่มให้บริการในไตรมาส 3/2565 และจากการฟื้นตัวของตลาดเรือ Aframax ในตลาดโลก ซึ่งทำให้อัตรากำไรใช้งานเรือและค่าบริการเรือ Aframax ของบริษัท ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาส 1/2565

กำไรขั้นต้นของไตรมาส 1/2566 ปรับตัวลดลงจากไตรมาส 4/2565 เนื่องจาก เรือ Aframax ได้ครบกำหนดการให้บริการภายใต้สัญญาแบบ Time Charter ณ ปลายเดือนกุมภาพันธ์ ในระหว่างการเจรจาต่อสัญญา Time Charter ฉบับใหม่ บริษัทฯ จึงให้บริการลูกค้าแบบ Spot Charter ในช่วงเดือนมีนาคม จึงทำให้ต้องรับรู้ค่าเชื้อเพลิงในการเดินเรือ นอกจากนี้ยังมีการบันทึกรายได้ในช่วงที่เรือจอดรอสินค้าอีกจำนวน 14.69 ล้านบาทเป็นรายได้อื่น (Demurrage Charge) จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงจากไตรมาส 4/2565 ทั้งนี้รายได้อื่นดังกล่าวถือเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินงานของเรือ เมื่อนำมาพิจารณาร่วมด้วยจะพบว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2566 จะอยู่ที่ 41.93% ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2565

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญา Time Charter และเริ่มให้บริการภายใต้สัญญาฉบับใหม่เรียบร้อยแล้วในไตรมาส 2/2566

2.3 ธุรกิจเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบ และผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป (“FSU”)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจ FSU			
	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 1		%Change
		2565	2566	
รายได้	856.3	505.4	708.8	40.2%
กำไรขั้นต้น	458.4	213.5	378.7	77.3%
อัตรากำไรขั้นต้น	53.5%	42.2%	53.4%	
จำนวนเรือ (ลำ)	6	5	6	

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจ FSU ในไตรมาส 1/2566 ปรับเพิ่มจากไตรมาส 1/2565 อย่างมีนัยสำคัญเนื่องจาก ความต้องการใช้เรือ FSU เพื่อกักเก็บและผสมน้ำมันเตาเพิ่มสูงขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ภาคอุตสาหกรรมและโรงไฟฟ้าในต่างประเทศมีความต้องการใช้น้ำมันเตามากขึ้น และจากการลงทุนเรือ FSU เพิ่มจำนวน 1 ลำ ในช่วงไตรมาส 2/2565 (เรือ Harmony Star) เพื่อรองรับการฟื้นตัวของตลาดเรือ FSU

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจ FSU ลดลงจากไตรมาส 4/2565 เนื่องจากการนำเรือ FSU เข้าซ่อมบำรุงในเดือนมีนาคม จำนวน 1 ลำ และการบันทึกรายได้ของเรือ Harmony Star ในช่วงรอการขนย้ายสินค้าระหว่างไตรมาสเป็นรายได้อื่น (Demurrage Charge) จำนวน 27.89 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายได้อื่นดังกล่าวถือเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินงานของเรือ เมื่อนำมาพิจารณาร่วมด้วยจะพบว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2566 จะอยู่ที่ 57.36% ซึ่งสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2565

2.4 ธุรกิจเรือขนส่งเพื่อให้การสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (“Offshore Support”)

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจ Offshore Support			
	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 1		%Change
		2565	2566	
รายได้	213.4	102.0	106.2	4.1%
กำไรขั้นต้น	75.9	34.1	31.4	-8.0%
อัตรากำไรขั้นต้น	35.5%	33.4%	29.5%	
จำนวนเรือ AWB (ลำ)	2	1	1	
จำนวนเรือ Crew Boat (ลำ)	13	13	13	

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจ Offshore Support ในไตรมาส 1/2566 เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1/2565 เนื่องจากเรือ AWB ลำที่ 1 ครบสัญญาให้บริการตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อดำเนินการปรับปรุงสภาพเรือเพื่อเตรียมความพร้อมในการให้บริการภายใต้สัญญาฉบับใหม่ ซึ่งได้เริ่มทำงานในสัญญาฉบับใหม่ตั้งแต่ 16 เมษายน 2566 ที่ผ่านมา ในขณะที่เรือ AWB ลำดังกล่าวให้บริการเต็มไตรมาส ในไตรมาส 1/2565 ในทางกลับกันธุรกิจเรือ Crew Boat มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2565 จากการที่อัตรากำไรให้บริการเรือ Crew Boat ในไตรมาส 1/2566 สูงกว่าไตรมาส 1/2565 เนื่องจากบริษัท ประสบความสำเร็จในการทำสัญญาระยะยาวกับผู้ได้รับสัมปทานการสำรวจและผลิตน้ำมันในอ่าวไทยตั้งแต่วางกลางไตรมาส 2/2565

รายได้และกำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากไตรมาส 4/2565 เนื่องจากเรือ AWB ลำที่ 2 ได้ครบสัญญาการให้บริการแล้วตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จึงทำให้เหลือเรือ AWB ให้บริการเพียง 1 ลำ และเรือ AWB ลำที่ 1 ครบสัญญาให้บริการตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 ตามที่กล่าวข้างต้น

2.5 ธุรกิจบริหารจัดการเรือ

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจบริหารจัดการเรือและธุรกิจ Shipping/Ship Agent			
	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 1		%Change
		2565	2566	
รายได้	28.2	68.9	25.8	(62.5%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	0.3	30.7	2.0	(93.4%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	1.1%	44.6%	7.9%	
จำนวนเรือนอกกลุ่มที่บริหาร (ลำ)	2	4	2	

*หมายเหตุ: เรือนอกกลุ่ม หมายถึงเรือที่กลุ่มบริษัท ไม่ได้นำมาคำนวณเป็นสินทรัพย์ในงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement)

ในไตรมาส 1/2566 บริษัทให้บริการเรือนอกกลุ่มจำนวน 2 ลำ ซึ่งลดลงจากไตรมาส 1/2565 ที่มีจำนวน 4 ลำ โดยเรือที่ลดลง 1 ลำ เป็นเรือ FSU ที่มีขนาดใหญ่และอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการให้บริการเรือขนส่งน้ำมันในประเทศ

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ในไตรมาส 1/2566 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า จำนวน 6.32 ล้านบาท ลดลง 13.63 ล้านบาทจากไตรมาส 1/2565 เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่เคยได้รับจากบริษัท บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด ได้สิ้นสุดสัญญาลงตั้งแต่ไตรมาส 3/2565 เนื่องจากครบสัญญาการให้บริการและเรือบงกช สตาร์”ได้ถูกจำหน่ายออกไป

4. รายได้อื่น

รายได้อื่นๆ ของไตรมาส 1/2566 เพิ่มขึ้นจาก 19.94 ล้านบาทใน ไตรมาส 1/2565 เป็น 54.98 ล้าน เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้ ค่าเสียเวลาเรือเพื่อรอเข้างาน (Demurrage Charge) ของเรือ FSU และเรือ Aframax

5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (SG&A)

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 1/2566 จำนวน 127.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 1/2565 ตามขนาดธุรกิจ และรายได้ที่ปรับตัวเพิ่มมากขึ้น แต่ลดลงจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 62.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.64 เนื่องจากในไตรมาส 4/2565 มีค่าใช้จ่ายพนักงานประจำปี และมีการบันทึกการด้อยค่าเรือขนส่งภายในประเทศ จำนวน 39.5 ล้านบาท

6. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของไตรมาส 1/2566 เพิ่มขึ้น 26.52 ล้านบาท จากไตรมาส 1/2565 ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ต้นทุนทางการเงินของสัญญาเช่าเรือ VLCC ครบทั้ง 3 ลำ ตั้งแต่ไตรมาส 4/2565 เป็นต้นมา ในขณะที่ไตรมาส 1/2565 บริษัทฯ รับรู้ต้นทุนทางการเงินจากสัญญาเช่าเรือ VLCC เพียง 1ลำ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของไตรมาส 1/2566 ลดลงจำนวน 19.95 ล้านบาทจากไตรมาส 4/2565 เนื่องจากมีการบันทึกรายการปรับปรุงค่าใช้จ่ายทางการเงินช่วงสิ้นปีบัญชี ในไตรมาส 4/2565 และการชำระคืนเงินกู้ยืมในระหว่างไตรมาส 1/2566

7. กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 21.69 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการแปลงค่าเงินกู้สกุลตราต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาส โดยเงินบาทแข็งค่าขึ้นจาก 34.5624 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ สิ้นไตรมาส 4/2565 เป็น 34.1783 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 โดยบริษัทมียอดเงินกู้สกุลเงินตราต่างประเทศคงค้าง ณ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 36.19 ล้านเหรียญสหรัฐ

8. งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	31/3/2566	สิ้นปี 2565	เปลี่ยนแปลง	หนี้สินและส่วนทุน (ล้านบาท)	31/3/2566	สิ้นปี 2565	เปลี่ยนแปลง
เงินสด	3,766.6	3,407.9	10.5%	เงินกู้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,351.6	1,076.4	25.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,108.9	1,021.5	8.6%	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,714.0	1,569.7	9.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	4,875.5	4,429.5	10.1%	หนี้สินหมุนเวียนรวม	3,065.6	2,646.1	15.9%
ที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล	9,669.1	9,441.0	2.4%	เงินกู้ระยะยาว	2,410.3	2,650.5	-9.1%
สินทรัพย์ตามสัญญาเช่า	4,436.8	4,625.1	-4.1%	หนี้สินตามสัญญาเช่าเรือ	4,032.1	4,208.8	-4.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,106.4	2,079.8	1.3%	หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	270.4	257.8	4.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	16,242.3	16,145.8	0.6%	หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	6,712.9	7,117.1	-5.7%
สินทรัพย์รวม	21,117.8	20,575.3	2.6%	หนี้สินรวม	9,778.4	9,763.2	0.2%

อัตราส่วนทางการเงิน	31/3/2566	สิ้นปี 2565
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.59	1.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.89	0.94
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	3.64%	14.64%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	5.40%	23.08%

ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	31/3/2566	สิ้นปี 2565	เปลี่ยนแปลง
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,339.4	10,812.1	4.9%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	21,117.8	20,575.3	2.6%

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 358.6 ล้านบาท มาจากผลการดำเนินงาน
- สินทรัพย์ตามสัญญาเช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่า มาจากการบันทึกที่สัญญาจากสัญญาเช่าเรือ VLCC จำนวน 3 ลำ เพื่อนำมาให้บริการกับกลุ่มไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2565 จากการตัดจำหน่าย
- ที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล เพิ่มขึ้น 258.2 ล้าน มาจากการลงทุนซื้อเรือเพิ่มในไตรมาส 1/2566 สุทธิด้วยการตัดค่าเสื่อมราคาของเรือ
- เงินกู้จากสถาบันการเงิน ลดลง 34.98 ล้านบาท จากเงินกู้เพื่อการลงทุนซื้อเรือในไตรมาส 1/2566 สุทธิด้วยการชำระคืนตามงวดที่ถึงกำหนด
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 542.5 ล้านบาท มาจากผลกำไรจากการดำเนินงาน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน)

นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

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