

ที่ พม.กปง. 039/2566

11 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2566 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

### 1. ภาพรวมการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2		งวด 6 เดือน	
	2566	2565	2566	ปี 2565	ปี 2566
รายได้จากการให้บริการ	2,100.9	1,703.5	2,096.8	3,177.9	4,197.6
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	38.3%	27.2%	38.6%	28.3%	38.4%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>804.8</b>	<b>462.8</b>	<b>808.5</b>	<b>899.5</b>	<b>1,613.2</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	6.3	21.2	7.7	41.1	14.0
รายได้อื่น	55.0	8.8	23.6	33.8	78.5
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(127.9)	(128.6)	(177.2)	(240.3)	(305.1)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(82.1)	(64.4)	(85.4)	(119.9)	(167.4)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	21.7	(64.0)	(31.3)	(56.6)	(9.6)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>677.8</b>	<b>235.8</b>	<b>545.9</b>	<b>557.6</b>	<b>1,223.6</b>
ภาษีเงินได้	(64.7)	(23.5)	(48.5)	(43.1)	(113.2)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>613.1</b>	<b>212.4</b>	<b>497.4</b>	<b>514.6</b>	<b>1,110.4</b>
EBITDA	1,073.61	570.4	956.4	1,182.5	2,030.0
กำไรต่อหุ้น (บาท ต่อ หุ้น)	0.23	0.08	0.19	0.19	0.42

ผลจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ ตั้งแต่การเข้าซื้อกิจการบริษัททรู มารีไทม์ จำกัด ในไตรมาส 2 ปี 2564 ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้และกำไรขั้นต้นสูงขึ้นมากอย่างมีเสถียรภาพ เห็นได้จากรายได้และกำไรขั้นต้นของไตรมาส 2/2566 ยังคงอยู่ในระดับสูงเช่นเดียวกับไตรมาส 1/2566 ถึงแม้ว่าธุรกิจ FSU จะชะลอตัวลงในไตรมาส 2/2566 ตามสภาวะตลาดก็ตาม และเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ ประจำไตรมาส 2/2566 สูงกว่าไตรมาส 2/2565 ถึงร้อยละ 74.7 และร้อยละ 134.2 ตามลำดับ

## 2. รายได้และกำไรขั้นต้นรายธุรกิจสำหรับไตรมาส 2/2566

### 2.1 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมัน และปิโตรเคมีเหลว (Domestic Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ก (ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศ)						
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	810.2	759.9	843.4	11.0%	1,475.0	1,653.6	12.1%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	212.6	135.4	207.1	52.9%	293.6	419.7	42.9%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	26.2%	17.8%	24.5%		19.9%	25.4%	
จำนวนเรือ (ลำ) ณ สิ้นงวด	36	35	37		35	37	

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันสำเร็จรูปในประเทศในไตรมาส 2/2566 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 2/2565 จากปริมาณการบริโภคน้ำมันภายในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นภายหลังจากที่ภาครัฐผ่อนคลายมาตรการควบคุมการเดินทางเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 รวมถึงการที่บริษัทฯ มีการลงทุนขยายกองเรือเพิ่มเติมจำนวน 2 ลำ โดยลำแรกเริ่มให้บริการในช่วงไตรมาส 3/2565 และลำที่ 2 เริ่มให้บริการในช่วงไตรมาส 2/2566

รายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 2/2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566 จากจำนวนเรือที่เพิ่มมากขึ้นและปริมาณการขนส่งปิโตรเคมีเหลวที่เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเล็กน้อยเนื่องจากในไตรมาส 2/2566 มีเรือเข้าซ่อมบำรุงมากกว่าไตรมาส 1/2566

### 2.2 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ (International Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ก (ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ)						
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	449.8	163.6	488.8	198.8%	246.5	938.6	280.7%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	180.1	49.4	200.6	306.3%	49.4	380.7	670.0%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	40.0%	30.2%	41.0%		20.1%	40.6%	
จำนวนเรือ Aframax (ลำ) ณ สิ้นงวด	1	1	1		1	1	
จำนวนเรือ VLCC (ลำ) ณ สิ้นงวด	3	2	3		2	3	

รายได้และกำไรขั้นต้น ในไตรมาส 2/2566 เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาส 2/2565 อย่างมีนัยสำคัญ จากการให้บริการเรือ VLCC ครบทั้ง 3 ลำตั้งแต่เดือนกันยายน 2565 ตามแผนงานที่วางไว้ ในขณะที่ไตรมาส 2/2565 ให้บริการเรือ VLCC ลำที่ 1 ไม่เต็มไตรมาส เนื่องจากมีการเข้าอู่แห้งในช่วงเวลาดังกล่าว และเรือ VLCC ลำที่ 2 ให้บริการเป็นระยะเวลาเพียง 1 เดือน เนื่องจากเริ่มเข้าให้บริการในเดือนมิถุนายน 2565

ผลการดำเนินงานของไตรมาส 2/2566 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1/2566 จากการนำเรือ Aframax เข้าให้บริการแบบ Time Charter ตั้งแต่เดือนเมษายนที่ผ่านมา จึงทำให้รายได้และอัตรากำไรใช้งานของเรือลำดังกล่าวในไตรมาส 2/2566 สูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา

### 2.3 ธุรกิจเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบ และผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป (“FSU”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ข (ธุรกิจ FSU)						
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	708.8	539.9	589.4	9.2%	1,045.3	1,298.3	24.2%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	378.7	185.6	339.4	82.8%	399.2	718.0	79.9%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	53.4%	34.4%	57.6%		38.2%	55.3%	
จำนวนเรือ (ลำ) ณ สิ้นงวด	6	6	5		6	5	

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ FSU ในไตรมาส 2/2566 ปรับเพิ่มจากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากตลาดเรือ FSU ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2565 ในขณะที่น้ำมันเตากำมะถันต่ำที่ใช้ในการเดินเรือลดลงจาก 849.49 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาส 2/2565 เหลือ 605.76 เหรียญสหรัฐต่อตัน ในไตรมาส 2/2566

รายได้และกำไรขั้นต้นของไตรมาส 2/2566 ปรับตัวลดลงจากไตรมาส 1/2566 เนื่องจากเรือ FSU 1 ลำ (Crystal Star) อยู่ระหว่างการเข้าอู่แห้งตลอดทั้งไตรมาส โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาส 1/2566 เนื่องจากบริษัทฯ เตรียมการขายเรือลำดังกล่าวในไตรมาส 3/2566 ภายหลังจากการเข้าอู่แห้งแล้วเสร็จ ดังนั้นจึงได้บันทึกค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินรอการจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 15.7 ล้านบาท

### 2.4 ธุรกิจเรือขนส่งสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (“Offshore Support”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ค (ธุรกิจ Offshore Support)						
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	106.2	150.3	145.9	(2.9%)	252.3	252.1	(0.1%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	31.4	55.8	58.3	4.5%	89.9	89.7	(0.2%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	29.5%	37.1%	40.0%		35.6%	35.6%	
จำนวนเรือ AWB (ลำ) ณ สิ้นงวด	1	2	1		2	1	
จำนวนเรือ Crew Boat (ลำ) ณ สิ้นงวด	13	13	13		13	13	

รายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจ Offshore Support ในไตรมาส 2/2566 ใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2565 โดยในไตรมาส 2/2565 บริษัทฯ ให้บริการเรือ Crew Boat ภายใต้อสัญญาระยะเวลาจำนวน 13 ลำ และเรือ AWB ซึ่งเป็นของบริษัทฯ ภายใต้อสัญญาระยะเวลาซึ่งครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 และยังมีเรือ AWB ลำที่ 2 ที่ทางบริษัทฯ เข้ามาเพิ่มเติมอีก 1 ลำเพื่อให้บริการ

ระยะสั้นตั้งแต่เดือนมิถุนายนถึงเดือนธันวาคม 2565 ในขณะที่ในไตรมาส 2/2566 เรือ Crew Boat ทั้ง 13 ลำยังคงให้บริการภายใต้สัญญาระยะเวลาเช่นเดิม และเรือ AWB ที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของ ประสบความสำเร็จในการเข้าทำสัญญา Time Charter ฉบับใหม่ที่มีอัตราค่าบริการสูงขึ้นและเข้าให้บริการตั้งแต่กลางเดือนเมษายน 2566 เป็นต้นมา สอดคล้องกับสภาวะอุตสาหกรรมการสำรวจและผลิตน้ำมันในอ่าวไทยที่อยู่ในช่วงขยายตัว

ในไตรมาส 2/2566 รายได้และกำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1/2566 เนื่องจากจำนวนวันปฏิบัติงานของเรือ AWB ในไตรมาส 2/2566 มากกว่าในไตรมาส 1/2566

## 2.5 ธุรกิจบริหารจัดการเรือ

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ง (ธุรกิจบริหารจัดการเรือ)						
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 2		%Change	6 เดือน		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้จากธุรกิจบริหารจัดการเรือ	5.0	58.1	4.5	(92.3%)	106.9	9.5	(91.1%)
รายได้จากธุรกิจ Shipping/Ship Agent	20.8	31.8	24.8	(22.0%)	51.8	45.6	(12.0%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	2.0	36.7	3.1	(91.9%)	67.4	5.2	(92.3%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	7.9%	40.8%	10.7%		42.5%	9.4%	
จำนวนเรือที่ให้บริการ* (ลำ)	2	4	2		4	2	

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

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทให้บริการเรือนอกกลุ่มจำนวน 2 ลำ ซึ่งลดลงจากไตรมาส 2/2565 ที่มีจำนวน 4 ลำ โดยเรือที่ลดลงทั้ง 2 ลำเป็นเรือ FSU และ VLCC ที่มีขนาดใหญ่และอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการให้บริการเรือขนส่งน้ำมันในประเทศ

## 3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า จำนวน 7.7 ล้านบาท ลดลง 13.5 ล้านบาทจากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากการให้บริการเรือบงกช สตาร์ ได้สิ้นสุดสัญญาลงตั้งแต่ไตรมาส 3/2565

## 4. รายได้อื่น

รายได้อื่น ของไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้น 14.8 ล้านบาทจากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยรับสูงขึ้น แต่ลดลงจากไตรมาส 1/2566 ซึ่งมีรายได้ค่าเสียหายเวลาเรือเพื่อรอเข้างาน (Demurrage Charge) ของเรือ Aframax และเรือ FSU จำนวน 42.6 ล้านบาท

## 5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (SG&A)

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 2/2566 จำนวน 177.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 จำนวน 48.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินรอการจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 15.7 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารตามขนาดธุรกิจและรายได้ที่ปรับตัวเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 2/2566 จำนวน 177.2 ล้านบาท รวมค่าใช้จ่ายเงินพิเศษประจำปีของพนักงานและมีการบันทึกค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินรอการจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารด้วย จึงเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566 จำนวน 49.2 ล้านบาท

## 6. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้น 21.0 ล้านบาทจากไตรมาส 2/2565 ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ต้นทุนทางการเงินของสัญญาเช่าเรือ VLCC ครบทั้ง 3 ลำ ตั้งแต่เดือนกันยายน 2565 เป็นต้นมา ในขณะที่ไตรมาส 2/2565 บริษัทฯ รับรู้ต้นทุนทางการเงินจากสัญญาเช่าเรือ VLCC เพียง 2 ลำ ตามระยะเวลาการเข้าทำงาน

## 7. กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 31.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการอ่อนค่าของเงินบาทจาก 34.1783 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ สิ้นไตรมาส 1/2566 เป็น 35.5893 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 โดยบริษัทฯ ได้ทำการชำระเงินกู้สกุลเงินต่างประเทศระหว่างไตรมาสจำนวน 12.1 ล้านเหรียญสหรัฐ และมียอดเงินกู้สกุลเงินตราต่างประเทศคงค้าง ณ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 24.1 ล้านเหรียญสหรัฐ

## 8. งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	30/6/2566	สิ้นปี 2565	เปลี่ยนแปลง	หนี้สินและส่วนทุน (ล้านบาท)	30/6/2566	สิ้นปี 2565	เปลี่ยนแปลง
เงินสด	3,437.7	3,407.9	29.8	เงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,542.2	1,076.4	465.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,828.7	1,021.5	807.1	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,607.3	1,569.7	37.6
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนรวม</b>	<b>5,266.4</b>	<b>4,429.5</b>	<b>836.9</b>	<b>หนี้สินหมุนเวียนรวม</b>	<b>3,149.5</b>	<b>2,646.1</b>	<b>503.4</b>
ที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล	8,963.5	9,441.0	(477.4)	เงินกู้ระยะยาว	2,068.9	2,650.5	(581.6)
สินทรัพย์ตามสัญญาเช่า	4,500.5	4,625.1	(124.6)	หนี้สินตามสัญญาเช่าเรือ	4,083.7	4,208.8	(125.1)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,085.4	2,079.8	5.6	หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	161.5	257.8	(96.3)
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม</b>	<b>15,549.4</b>	<b>16,145.8</b>	<b>(596.4)</b>	<b>หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม</b>	<b>6,314.1</b>	<b>7,117.1</b>	<b>(802.9)</b>
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>20,815.8</b>	<b>20,575.3</b>	<b>240.5</b>	<b>หนี้สินรวม</b>	<b>9,463.6</b>	<b>9,763.2</b>	<b>(299.5)</b>

อัตราส่วนทางการเงิน	งวด 6 เดือน 2566	งวดปี 2565
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.67	1.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.87	0.94
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	6.72%	14.64%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	9.83%	23.08%

ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	30/6/2566	สิ้นปี 2565	เปลี่ยนแปลง
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,352.1	10,812.1	540.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	20,815.7	20,575.3	240.5

- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 29.8 ล้านบาท มาจากผลการดำเนินงาน สุทธิด้วยเงินปันผลจ่ายและการชำระเงินกู้
- สินทรัพย์ตามสัญญาเช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่า มาจากการบันทึกที่สัญญาเช่าเรือ VLCC จำนวน 3 ลำ เพื่อนำมาให้บริการกับกลุ่มไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2565 จากการตัดจำหน่าย
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 807.1 ล้านบาทจากสิ้นปี 2565 มาจากการโอนย้ายเรือ Crystal Star จากสินทรัพย์ถาวรเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน เพื่อเตรียมการขายในไตรมาส 3/2566
- ที่ดิน อาคาร เรือเดินทะเล ลดลง 447.4 ล้านบาท มาจากการลงทุนซื้อเรือเพิ่มในไตรมาส 1/2566 สุทธิด้วยการโอนย้ายเรือ Crystal Star จากสินทรัพย์ถาวรเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ตามที่กล่าวข้างต้น
- เงินกู้จากสถาบันการเงิน ลดลง 581.6 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้กับสถาบันการเงิน
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 540.5 ล้านบาท มาจากผลกำไรจากการดำเนินงาน สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท พริมา มารีน จำกัด (มหาชน)

นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

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