



ที่ พม.กปง. 003/2567

23 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566
เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2566 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4		ม.ค. - ธ.ค.	
	2566	2565	2566	2565	2566
รายได้จากการให้บริการ	1,835.5	2,387.8	2,053.8	7,715.4	8,086.9
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	29.9%	39.7%	32.8%	33.2%	35.1%
กำไรขั้นต้น	549.2	946.8	673.5	2,561.5	2,835.9
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	8.1	1.4	4.2	216.1	26.3
รายได้อื่น	15.7	16.9	357.6	590.6	451.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(127.5)	(189.9)	(153.4)	(563.3)	(586.0)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(77.5)	(102.0)	(75.5)	(303.0)	(320.4)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(18.4)	107.0	13.0	(28.7)	(15.1)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	349.5	780.2	819.4	2,473.1	2,392.6
ภาษีเงินได้	(15.7)	(53.4)	(49.7)	(146.1)	(178.6)
กำไรสุทธิ	333.8	726.8	769.8	2,327.0	2,214.0
EBITDA	750.3	1,263.9	1,232.4	3,992.6	4,012.7
กำไรต่อหุ้น (บาท ต่อ หุ้น)	0.13	0.27	0.30	0.89	0.85

รายได้จากการให้บริการในไตรมาส 4/2566 ลดลงจากไตรมาส 4/2565 มาจากการชะลอตัวของธุรกิจ FSU แต่บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเรือในช่วงที่ราคาเหล็กในตลาดโลกยังคงอยู่ในระดับสูงมาซดเซย ทำให้กำไรสุทธิของไตรมาส 4/2566 สูงกว่าไตรมาส 4/2565 ถึง 43.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9

ปี 2566 ธุรกิจเรือขนส่งระหว่างประเทศให้บริการเรือ VLCC เต็มอัตรการใช้เรือครบทั้ง 3 ลำตลอดทั้งปี ทำให้ธุรกิจเรือขนส่งระหว่างประเทศ สามารถชดเชยการชะลอตัวของธุรกิจ FSU เนื่องจากสภาวะ Backwardation ของตลาดซื้อขายน้ำมันล่วงหน้าได้เป็นอย่างดี และยังสามารถทำกำไรจากการขายเรือ FSU ที่ครบอายุการให้บริการได้ถึง 312.2 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2566 จำนวน 2,214.0 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 เพียง 113.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 เนื่องจากปี 2565

บริษัทฯ ได้กำไรจากการขายเรือ จำนวน 2 ลำ เป็นเงินรวมทั้งสิ้น 711.5 ล้านบาท ซึ่งเมื่อพิจารณาเฉพาะกำไรสุทธิจากการดำเนินงานโดยไม่รวมกำไรจากการขายเรือ พบว่าในปี 2566 บริษัทฯ สามารถทำกำไรสุทธิจากการดำเนินงานได้ถึง 1,925.2 ล้านบาท สูงขึ้นจากปี 2565 ถึง 267.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.6

2. รายได้และกำไรขั้นต้นรายธุรกิจสำหรับไตรมาส 4/2566

2.1 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมัน และปิโตรเคมีเหลวในประเทศ (Domestic Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ก (ธุรกิจเรือขนส่งฯ ในประเทศ)						
	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	788.0	805.9	880.7	9.3%	3,020.0	3,322.4	10.0%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	162.1	195.2	191.3	-2.0%	602.0	768.0	27.6%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	20.6%	24.2%	21.7%		19.9%	23.1%	
จำนวนเรือ (ลำ) ณ สิ้นงวด	37	36	38		36	38	
อัตรการใช้เรือเฉลี่ย	88.6%	86.1%	91.1%		87.4%	90.8%	

ไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ สามารถทำรายได้จากการขนส่งเป็นจำนวน 880.7 ล้านบาท สูงขึ้นจากไตรมาส 4/2565 และ ไตรมาส 3/2566 ร้อยละ 9.3 และ 11.8 ตามลำดับ โดยมีปัจจัยหลักจากการให้บริการเรือปิโตรเคมีใหม่เพิ่มขึ้น 2 ลำ ในไตรมาส 2/2566 และ ไตรมาส 4/2566 ตามลำดับ และจากการที่ปริมาณการขนส่งผลิตภัณฑ์น้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น

การดำเนินงานตามแผนธุรกิจในการขยายกองเรือขนส่งปิโตรเคมี และปรับปรุงประสิทธิภาพของเรือขนส่งน้ำมันปิโตรเคมีภายในประเทศ ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการของตลาดและการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ส่งผลให้รายได้และกำไรขั้นต้นของปี 2566 สูงขึ้นจากปี 2565 ร้อยละ 10.0 และ 27.6 ตามลำดับ

2.2 ธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันระหว่างประเทศ (International Trading)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ข (ธุรกิจเรือขนส่งฯ ระหว่างประเทศ)						
	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	463.8	483.9	486.9	0.6%	1,084.1	1,889.3	74.3%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	179.7	212.4	190.3	-10.4%	389.1	750.5	92.9%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	38.7%	43.9%	39.1%		35.9%	39.7%	
จำนวนเรือ Aframax (ลำ) ณ สิ้นงวด	1	1	1		1	1	
อัตรการใช้เรือ Aframax เฉลี่ย	68.0%	99.6%	90.3%		89.1%	76.9%	
จำนวนเรือ VLCC (ลำ) ณ สิ้นงวด	3	3	3		3	3	
อัตรการใช้เรือ VLCC เฉลี่ย	100%	100%	100%		100%	100%	

รายได้ของธุรกิจเรือขนส่งฯ ระหว่างประเทศในไตรมาส 4/2566 อยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาส 4/2565 จากการให้บริการเรือ VLCC จำนวน 3 ลำ เต็มตลอดทั้งไตรมาส และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากไตรมาส 3/2566 เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเรือ Aframax เข้า

ซ่อมบำรุงในช่วงเดือนกันยายน 2566 เพื่อเตรียมความพร้อมของเรือก่อนเข้าให้บริการขนส่งน้ำมันดิบให้ลูกค้ารายใหม่ โดยเริ่มให้บริการตั้งแต่กลางเดือนตุลาคม 2566 ที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานปี 2566 ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปี 2565 จำนวน 805.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.3 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯ ได้ให้บริการเรือ VLCC เพิ่มอัตราการใช้เรือครบทั้ง 3 ลำตลอดทั้งปี เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่มีเรือ VLCC ให้บริการครบทั้ง 3 ลำตั้งแต่ปลายไตรมาส 3/2565

2.3 ธุรกิจเรือขนส่งและจัดเก็บน้ำมันดิบ และผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป (“FSU”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ข (ธุรกิจ FSU)						
	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	397.3	856.3	509.5	-40.5%	2,693.5	2,205.0	-18.1%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	135.1	457.1	235.7	-48.4%	1,218.8	1,087.3	-10.8%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	34.0%	53.4%	46.3%		45.3%	49.3%	
จำนวนเรือ (ลำ) ณ สิ้นงวด	5	6	5		6	5	
อัตราการใช้เรือ FSU เฉลี่ย	51.5%	100.0%	61.9%		86.4%	71.4%	

ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2566 ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาส 3/2566 จำนวน 112.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.2 เนื่องจากเรือฮาร์โมนี สตาร์ ได้กลับมาให้บริการในไตรมาส 4/2566 หลังจากบริษัทฯ นำเข้าคู่เพื่อปรับปรุงเรือในไตรมาส 3/2566 ดังนั้นอัตราการใช้เรือเฉลี่ยจึงเพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 51.5 ในไตรมาส 3/2566 เป็นร้อยละ 61.9 ในไตรมาส 4/2566 แต่ลดลงจากไตรมาส 4/2565 เนื่องจากบริษัทขายเรือ FSU ที่มีอายุมากออกไป 1 ลำ ในปี 2566 ในช่วงที่ตลาดซื้อขายน้ำมันล่วงหน้าอยู่ในสภาวะ Backwardation จนทำให้อัตราการใช้เรือ FSU เฉลี่ย ลดลง

เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานทั้งปี 2566 เปรียบเทียบกับปี 2565 ธุรกิจ FSU มีรายได้ลดลง ร้อยละ 18.1 แต่กำไรขั้นต้นลดลงเพียงร้อยละ 10.8 ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับลดจำนวนเรือให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ทำให้สามารถลดต้นทุนการดำเนินงานได้อย่างมีนัยสำคัญ

2.4 ธุรกิจเรือขนส่งสนับสนุนงานสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกลางทะเล (“Offshore Support”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ค (ธุรกิจ Offshore Support)						
	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้	153.2	213.4	151.3	-29.1%	682.3	556.6	-18.4%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	66.0	75.0	62.0	-17.3%	245.6	217.5	-11.4%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	43.1%	35.1%	41.0%		36.0%	39.1%	
จำนวนเรือ AWB (ลำ) ณ สิ้นงวด	1	2	1		2	1	
อัตราการใช้เรือ AWB เฉลี่ย	100.0%	100.0%	100.0%		100.0%	87.2%	
จำนวนเรือ Crew Boat (ลำ)	13	13	13		13	13	
อัตราการใช้เรือ Crew Boats เฉลี่ย	98.0%	98.0%	99.5%		91.4%	98.8%	

ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2566 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 จำนวน 62.1 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้ามีความต้องการใช้เรือ AWB เพิ่ม 1 ลำชั่วคราวในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ซึ่งเรือลำดังกล่าวครบสัญญาให้บริการในเดือนธันวาคม 2565 ภาพรวมผลการดำเนินงานของธุรกิจ Offshore Support ในปี 2566 ลดลง 125.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.4 จากปี 2565 เนื่องจากจำนวนเรือ AWB ที่ให้บริการลดลงจำนวน 1 ลำตามที่กล่าวไปข้างต้น ประกอบกับในช่วงต้นปี 2566 บริษัทฯ ได้นำเรือ AWB เข้าซ่อมบำรุงเพื่อเตรียมความพร้อมก่อนเข้างานภายใต้สัญญาฉบับใหม่ ซึ่งเริ่มตั้งแต่กลางเดือนเมษายนที่ผ่านมา จึงทำให้อัตราการใช้เรือ AWB เฉลี่ยปี 2566 อยู่ที่เพียงร้อยละ 87.2

2.5 ธุรกิจบริหารจัดการเรือ (“Ship Management, Shipping, and Ship Agent”)

หน่วย: ล้านบาท	ส่วนงาน ง (ธุรกิจบริหารจัดการเรือ)						
	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4		%Change	ม.ค. - ธ.ค.		%Change
		2565	2566		2565	2566	
รายได้จากธุรกิจบริหารจัดการเรือ	5.1	5.9	2.3	-60.5%	136.9	16.9	-87.6%
รายได้จากธุรกิจ Shipping/Ship Agent	28.1	22.4	23.0	3.0%	98.6	96.7	-1.9%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	3.7	14.8	3.3	-77.6%	106.0	12.7	-88.0%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	11.0%	52.3%	13.1%		45.0%	11.2%	
จำนวนเรือที่ให้บริการ* (ลำ)	3	2	3		2	3	

*หมายเหตุ: เรือนอกกลุ่ม หมายถึงเรือที่กลุ่มบริษัท ไม่ได้นำมาคำนวณเป็นสินทรัพย์ในงบการเงินรวม (Consolidated Financial Statement)

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2566 และผลการดำเนินงานรอบ 12 เดือน ปี 2566 ลดลงร้อยละ 60.5 และร้อยละ 87.6 ตามลำดับ จากกรณีที่กิจการร่วมค้า บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด ได้ขายเรือ FSU บงกชสตาร์ ออกไปในปี 2565 ซึ่งเรือลำดังกล่าวเป็นเรือขนาดใหญ่ ที่มีอัตราค่าบริการสูง และเป็นรายได้หลักของธุรกิจบริหารจัดการเรือ จึงทำให้รายได้ของธุรกิจนี้ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

สำหรับธุรกิจ Shipping/Ship Agent ยังคงเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ กำลังมองหาช่องทางขยายธุรกิจ โดยผลการดำเนินงานยังคงรักษาระดับใกล้เคียงกันทั้งในปี 2565 และปี 2566

3. รายการในงบกำไรขาดทุนอื่น

- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าปี 2566 ลดลงจากปี 2565 จำนวน 189.8 ล้านบาท เนื่องจากการครบสัญญาการให้บริการของกิจการร่วมค้า บงกช มารีน เซอร์วิส จำกัด และมีส่วนแบ่งกำไรจากการขายเรือ บงกช สตาร์ ในปี 2565
- รายได้อื่นในไตรมาส 4/2566 ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการขายเรือคริสตัล สตาร์ จำนวน 312.2 ล้านบาท รายได้อื่นปี 2565 สูงกว่าปี 2566 เพราะมีกำไรจากการขายเรือไอวอรี สตาร์ จำนวน 522.9 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารไตรมาส 4/2566 ลดลง เนื่องจากในไตรมาส 4/2565 มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเรือขนส่งในประเทศจำนวน 39.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินของไตรมาส 4/2566 ลดลงจากไตรมาส 4/2565 และไตรมาส 3/2566 เนื่องจากมีการชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่ายในช่วงสถานการณ์ดอกเบี้ยขาขึ้น

4. งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	สิ้นปี 2565	สิ้นปี 2566	เปลี่ยนแปลง
เงินสด	3,407.9	3,606.3	198.4
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	4,429.5	4,901.8	472.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	16,145.8	15,814.2	(331.6)
สินทรัพย์รวม	20,575.3	20,716.0	140.7

หนี้สินและส่วนทุน (ล้านบาท)	สิ้นปี 2565	สิ้นปี 2566	เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ระยะสั้น	1,076.4	1,165.2	88.8
หนี้สินหมุนเวียนรวม	2,646.1	2,892.6	246.5
เงินกู้ระยะยาว	2,751.7	1,847.1	(904.6)
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	7,117.1	5,784.9	(1,332.2)
หนี้สินรวม	9,763.2	8,677.4	(1,085.8)

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2565	ปี 2566
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.67	1.69
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.94	0.75
กำไรต่อหุ้น (บาท ต่อ หุ้น)	0.89	0.85

ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	ปี 2565	ปี 2566	เปลี่ยนแปลง
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,812.1	12,038.6	1,226.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	20,575.3	20,716.0	140.7

- เงินสดเพิ่มขึ้น 198.4 ล้านบาท จากการดำเนินงานสุทธิด้วยการชำระคืนเงินกู้ เงินปันผลจ่าย และเงินลงทุนในเรือขนส่งปี ไตรเคมีจำนวน 2 ลำ และเรือ AWB จำนวน 1 ลำ
- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับขนาดธุรกิจที่เพิ่มขึ้นจากการขยายกองเรือระหว่างปี
- หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการขยายธุรกิจ
- เงินกู้ระยะยาวลดลง 904.6 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เหลือ 0.75
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,226.5 ล้านบาท จากกำไรสะสมจากการดำเนินงานในปี 2566 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน)

นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นายพร รอดสมบุญ

ฝ่ายการเงินและนักลงทุนสัมพันธ์

โทร (66) 2 016 0190 ต่อ 601