



บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569





บริษัท เอเชีย นามารีน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)

ASIAN MARINE SERVICES PUBLIC COMPANY LIMITED

ทะเบียนเลขที่ 0107538000185

128 หมู่ 3 ถ.สุขสวัสดิ์ ต.แหลมฟ้าผ่า

อ.พระสมุทรเจดีย์ จ.สมุทรปราการ 10290

Tel: 66(0) 2815 2060

Fax: 66(0) 2453 7213

E-mail: fid@asimar.com

ที่ FAD-L69024

15 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

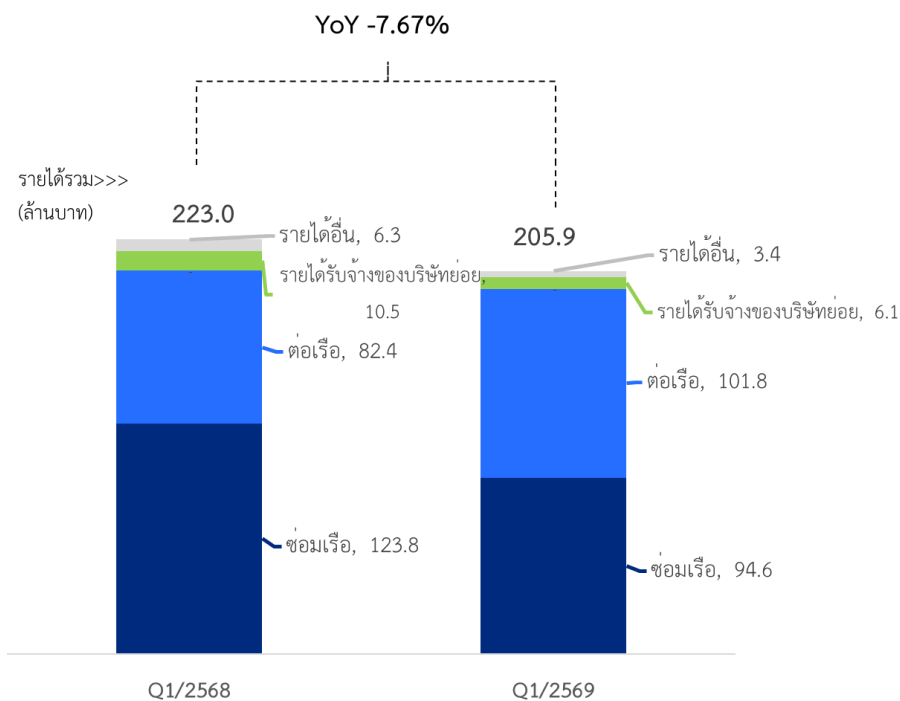
บริษัท เอเชีย นามารีน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ขอนำเสนองบการเงิน ไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2569 ของบริษัทฯ พร้อมทั้งข้อชี้แจงเหตุผลที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงาน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 มีผลกำไรเท่ากับ 1.93 ล้านบาท กำไรลดลง จำนวน 4.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.46 เมื่อเทียบกับของปีก่อน ซึ่งมีผลการดำเนินงานมีกำไร เท่ากับ 6.32 ล้านบาท ตามรายการที่มีนัยสำคัญโดยประมาณ ดังนี้

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

ผลการดำเนินงาน	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการรับจ้าง	202.47	216.74	(14.27)	(6.58)
ต้นทุนในการรับจ้าง	162.93	167.72	(4.79)	(2.86)
กำไรขั้นต้น	39.54	49.02	(9.48)	(19.34)
รายได้อื่น	3.38	6.30	(2.92)	(46.35)
รายได้รวม	205.85	223.04	(17.19)	(7.71)
รวมค่าใช้จ่าย	40.12	47.12	(7.00)	(14.85)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษี	2.81	8.21	(5.40)	(65.77)
ภาษี	0.84	1.85	(1.01)	(54.59)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	1.93	6.32	(4.39)	(69.46)

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2569 เปรียบเทียบกับปีก่อน รายได้จากการรับจ้างลดลง 14.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.58 บริษัทฯ สามารถวิเคราะห์ถึงการเปลี่ยนแปลงในด้านรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ได้ดังนี้

ด้านรายได้



บริษัทฯ มีรายได้มาจากการซ่อมเรือเท่ากับ 94.60 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันจากปีก่อน 29.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.59 แม้อุตสาหกรรมขนส่งทางทะเล และภาคการท่องเที่ยวจะมีแนวโน้มฟื้นตัว แต่ภาวะเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัวส่งผลให้เจ้าของเรือมีความระมัดระวังในการใช้จ่าย และชะลอแผนการซ่อมบำรุงเรือที่ไม่เร่งด่วน ส่งผลให้ปริมาณงานซ่อมเรือ โดยเฉพาะงานซ่อมขนาดใหญ่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษารฐานลูกค้าหลักไว้ได้อย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ ได้รับงานซ่อมเรือจากกลุ่มเรือพาณิชย์ขนาดใหญ่โดยเฉพาะเรือบรรทุกน้ำมันดิบ (Tanker) เรือห้องเย็น (Refrigerated Cargo Ship) และเรือเฟอร์รี่ (Ferry) ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีการซ่อมบำรุงตามรอบเวลาอย่างสม่ำเสมอ ขณะที่กลุ่มเรือราชการมีสัดส่วนรายได้ไม่มากนัก

รายได้จากงานต่อเรือเท่ากับ 101.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 19.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.54 เป็นการรับรู้รายได้ของโครงการต่อเรือปฏิบัติการอุทกศาสตร์ ของกองทัพเรือ โดยเป็นการรับรู้รายได้สะสมร้อยละ 100 ของทั้งโครงการ ซึ่งส่งมอบเรียบร้อยแล้ว และโครงการต่อเรือลากจูงขนาดไม่น้อยกว่า 3,000 แรงม้า ของท่าเรือพาณิชย์สัตหีบ-กองทัพเรือ เป็นการรับรู้รายได้สะสมร้อยละ 37.36 ของทั้งโครงการ ซึ่งมีมูลค่าโครงการสูงกว่า และมีความคืบหน้าของงานตามแผนที่กำหนด จึงส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับรู้รายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีเพียงการรับรู้รายได้ของโครงการต่อเรือปฏิบัติการอุทกศาสตร์ ของกองทัพเรือ (รับรู้รายได้สะสมร้อยละ 70.40) และโครงการต่อเรืออเนกประสงค์ต้นแบบเฉลิมพระเกียรติขนาดกลาง (วัสดุ HDPE) ของกองทัพเรือ (รับรู้รายได้สะสมร้อยละ 76.90)

ความคืบหน้าของโครงการ

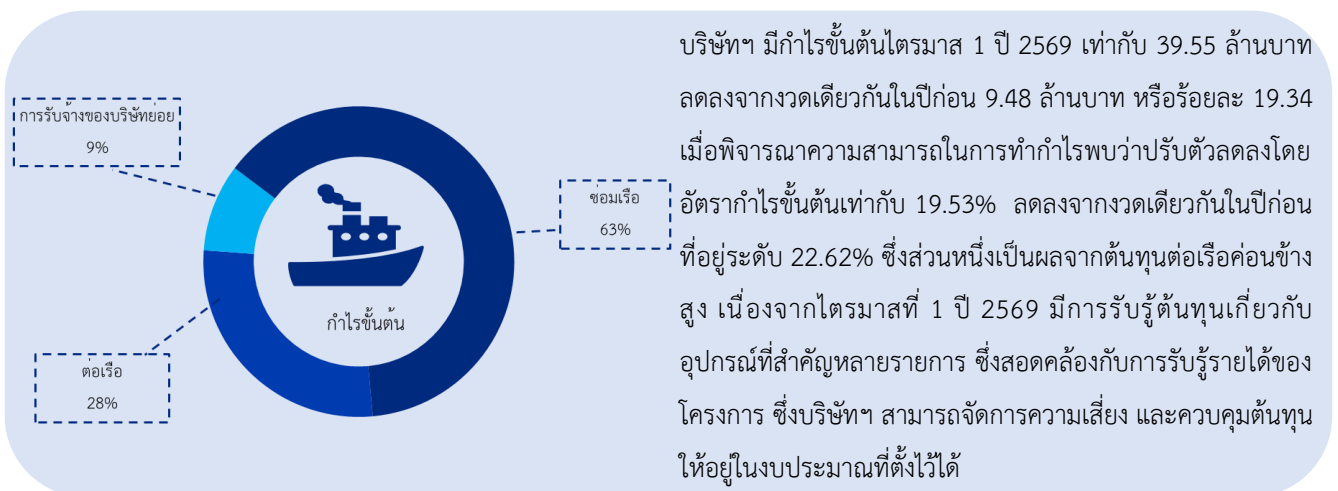


เรือหลวงสุริเยะ	
ประเภทเรือ	เรือปฏิบัติการยุทธศาสตร์
มูลค่างาน	885 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
ระยะเวลาก่อสร้าง	22 ก.ย. 2566 – 21 ต.ค. 2568
ความคืบหน้า ณ 31 มี.ค. 2569	ร้อยละ 100.00
พิธีส่งมอบ	30 มี.ค. 2569

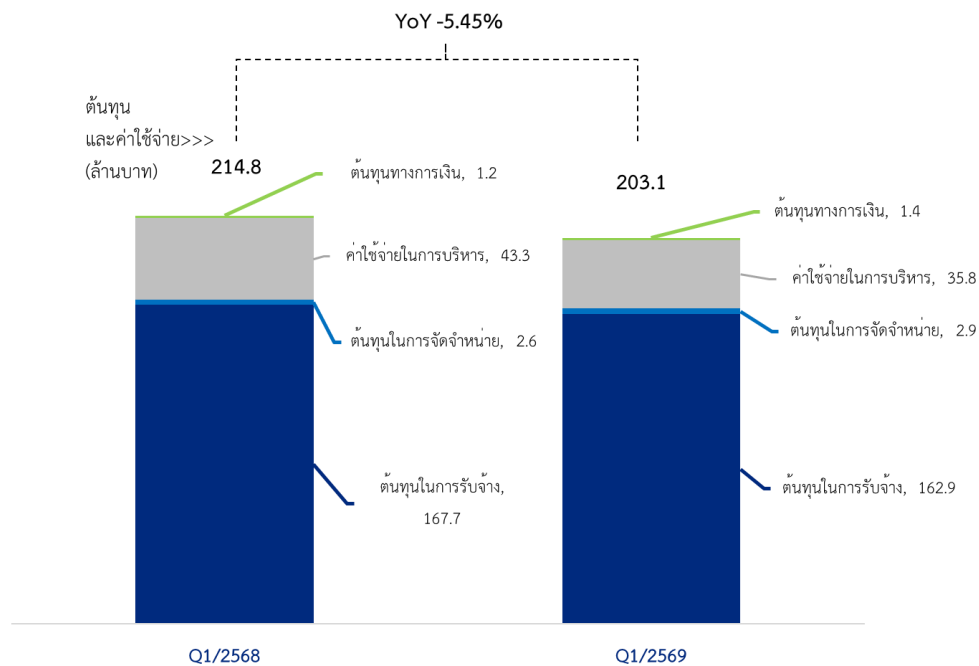


โครงการต่อเรือลากจูงขนาดไม่น้อยกว่า 3,000 แรงม้า	
ประเภทเรือ	เรือลากจูง
มูลค่างาน	299.90 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
ระยะเวลาก่อสร้าง	19 มิ.ย. 2568 – 11 ธ.ค. 2569
ความคืบหน้า ณ 31 มี.ค. 2569	ร้อยละ 37.36

กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน



ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย

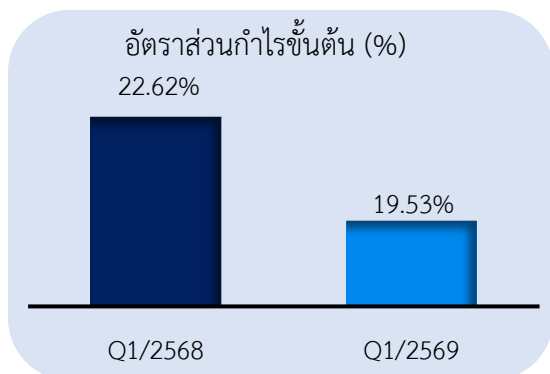


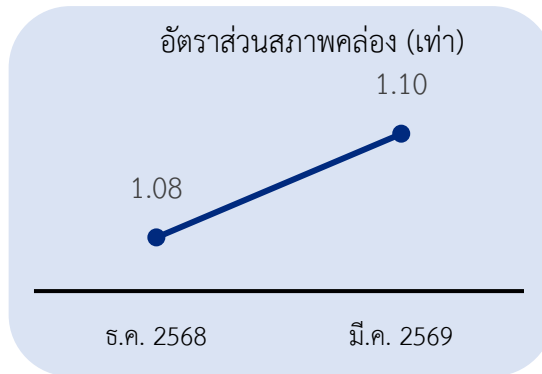
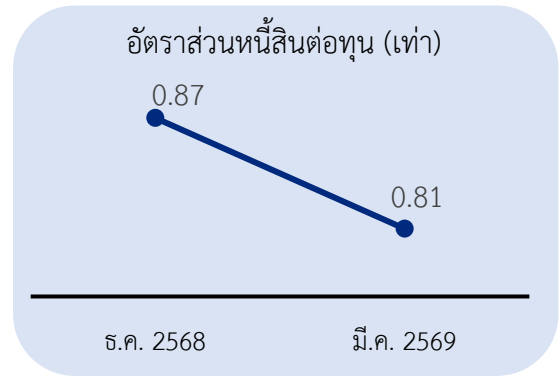
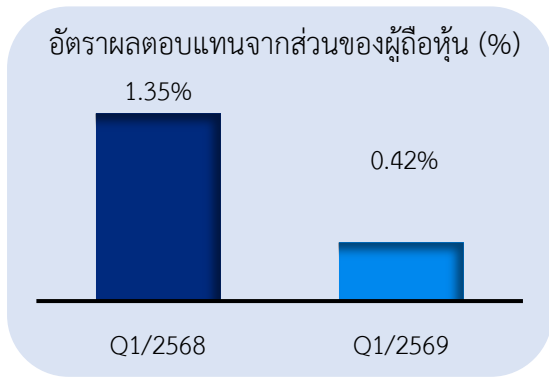
ต้นทุนในการรับจ้างเท่ากับ 162.93 ล้านบาท ลดลง 4.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.86 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯสามารถบริหารต้นทุนเรือซ่อมได้ดีขึ้น ในขณะที่มีการรับรู้ต้นทุนของงานโครงการต่อเรือเพิ่มขึ้นตามความสำเร็จของงานซึ่งสูงกว่าไตรมาส 1 ปี 2568 ตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 2.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.40 และในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร เท่ากับ 35.82 ล้านบาท ลดลง 7.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.16 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ลดลงเนื่องจากบริษัทควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในงบประมาณ รวมทั้งในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทได้มีการตั้งสำรองลูกหนี้ที่มีอายุค้างชำระ ทำให้ไตรมาสที่ 1 ปี 2568 มีค่าใช้จ่ายสูง

ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 1.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.60 บริษัทมีการใช้เบิกตัวสัญญาใช้เงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ ทำให้ภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ





อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) เท่ากับร้อยละ 19.53 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันจากปีก่อน อยู่ที่ร้อยละ 3.09 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากต้นทุนต่อเรือค่อนข้างสูง เนื่องจากไตรมาสที่ 1 ปี 2569 มีการรับรู้ต้นทุนเกี่ยวกับอุปกรณ์ที่สำคัญหลายรายการ ซึ่งสอดคล้องกับการรับรู้รายได้ของโครงการ ซึ่งบริษัทฯ สามารถจัดการความเสี่ยง และควบคุมต้นทุนให้อยู่ในงบประมาณที่ตั้งไว้ได้

ส่วนอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity (ROE)) เท่ากับร้อยละ 0.42 ลดจ้อยละ 0.93 จากงวดเดียวกันจากปีก่อน สาเหตุหลักจากกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 มีกำไรสุทธิลดลงในอัตราที่มากกว่าการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 470.37 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 2.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.46 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสะสมลดลง

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) เท่ากับ 3.51 เท่า ลดลงจากงวดเดียวกันจากปีก่อน เนื่องจากผลการดำเนินงานลดลง และบริษัทมีการใช้ตัวสัญญาใช้เงิน เพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ ทำให้ภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio (D/E)) เท่ากับ 0.81 เท่า ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 ที่เท่ากับ 0.87 เท่า เกิดจากส่วนหนี้สินรวมเท่ากับ 382.50 ล้านบาท ลดลง 27.42 ล้านบาท โดยรวม บริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าลดลง 47.47 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทสามารถส่งมอบงานซ่อมและต่อเรือ เช่น การส่งมอบเรือปฏิบัติการอุทกศาสตร์ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 เป็นต้น ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 470.37 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 ที่เท่ากับ 472.55 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีกำไรสะสมลดลง อย่างไรก็ตาม หนี้สินรวมลดลงในอัตราที่สูงกว่าการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 1.10 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 ที่เท่ากับ 1.08 เท่า บริษัทฯ มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้นหมุนเวียน เท่ากับ 346.93 ล้านบาท ลดลง 28.95 ล้านบาท เกิดจากรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระค่าซ่อมเรือที่มีการส่งมอบแล้ว และถึงกำหนดชำระในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ขณะที่ส่วนหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 315.12 ล้านบาท ลดลง 32.75 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าที่ลดลงจากการส่งมอบงานโครงการต่อเรือและซ่อมเรือในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จะเห็นได้ว่าขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 7.70 แต่หนี้สินหมุนเวียนลดลงมากกว่าถึงร้อยละ 9.41 ทำให้บริษัทมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสุรเดช ตัณฑ์ไพบุลย์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สำเนาเรียน เลขาธิการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ฝ่ายการเงินและบัญชี/แผนกการเงิน

โทร:02-815-2060 ต่อ 2811