บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน)
AMA MARINE PUBLIC CO., LTD.

ทะเบียนเลขที่ 0107559000231

เลขที่ CS/EL/AMA009/2562

วันที่ 7 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานรอบไตรมาส 1 ปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน สำหรับผลการดำเนินงานรอบไตรมาส 1 ปี 2562

บทสรุปผู้บริหาร

ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ

บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มีรายได้เพิ่มขึ้น 12.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.55 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยในไตรมาสนี้สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้ บริษัทมีเรือขึ้นอู่เพื่อตรวจสภาพตามกำหนด จำนวน 3 ลำ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันขายปลีกซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการขนส่งสินค้ายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2562 ลดลง 15.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.67 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางรถ

บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด ("บริษัทย่อย") มีรายได้เพิ่มขึ้น 29.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.80 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นนี้สอดคล้องกับแผนธุรกิจและปริมาณความต้องการขนส่งน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น โดยในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทย่อยมีปริมาณการขนส่งน้ำมันรวม 374.55 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 72.62 ล้านลิตร หรือร้อยละ 24.05 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งยังสามารถบริหารจัดการกองรถบรรทุกขนส่งน้ำมันได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 17.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.34 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

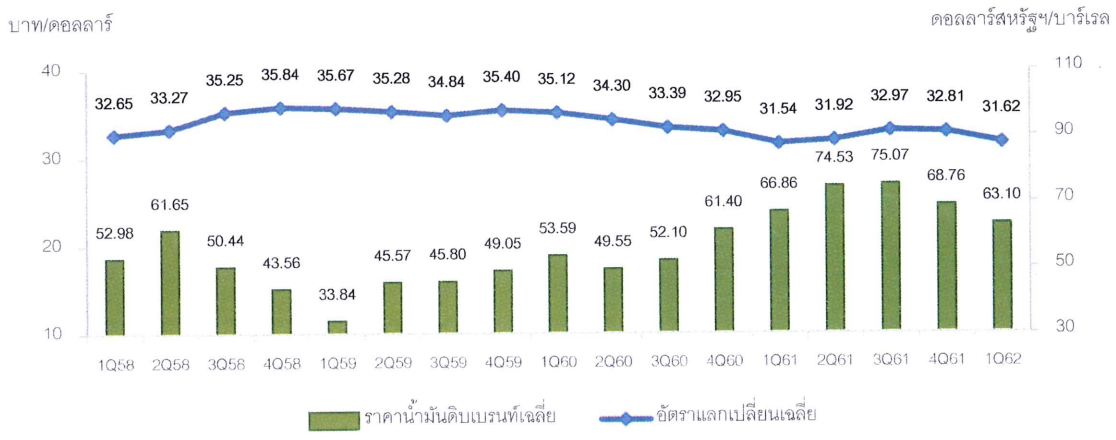
หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 4 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2562	เพิ่ม (ลด) %YoY	เพิ่ม (ลด) %QoQ
รายได้จากการขนส่ง	384.45	497.93	426.66	10.98%	(14.31%)
กำไรขั้นต้น	64.69	103.17	66.11	2.20%	(35.92%)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(5.01)	(0.48)	(0.77)	(84.63%)	60.42%
กำไรสุทธิ	3.29	40.36	12.46	278.72%	69.13%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	16.83%	20.72%	15.49%		
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.86%	8.11%	2.92%		
รายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (งบเฉพาะกิจการ)	8.72	11.02	9.15	4.93%	(16.97%)

33/4 อาคารเดอะไนน์ ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ TNA02 ชั้น 33 ทาวเวอร์ เอ ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพ 10310
33/4 THE 9th TOWERS, ROOM # TNA02, 33rd FLOOR, TOWER A, RAMA 9 RD., HUAYKWANG, BANGKOK 10310 THAILAND
TEL: +66 2 001 2801 FAX: +66 2 001 2800

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

- สภาปาล์มน้ำมันแห่งมาเลเซีย (MPOC) คาดการณ์ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบของมาเลเซียในปีนี้ อยู่ที่ประมาณ 20.30 ล้านตัน เทียบกับผลผลิตในปี 2561 ที่ 19.92 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.38 ล้านตัน หรือร้อยละ 1.91 ขณะที่คาดการณ์ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบของอินโดนีเซียในปีนี้ อยู่ที่ประมาณ 42.8 ล้านตัน เทียบกับ 41.0 ล้านตัน ในปี 2561 เพิ่มขึ้น 1.8 ล้านตัน หรือร้อยละ 4.39
- ในปี 2562 การผลิตไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์มทั่วโลกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 2.6 ล้านตัน โดยอินโดนีเซียคาดว่าจะผลิตเพิ่มขึ้น 2 ล้านตัน และมาเลเซียคาดว่าจะผลิตเพิ่มขึ้น 0.2-0.3 ล้านตัน เนื่องจากทั้งสองประเทศมีมาตรการเพิ่มระดับการใช้ไบโอดีเซลในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาจนกระทั่งปี 2563 ขณะที่ปริมาณการใช้ไบโอดีเซลในสหภาพยุโรป (EU) อาจเพิ่มสูงถึงประมาณ 3.9 ล้านตันในปีนี้ ก่อนที่ EU จะกำหนดให้น้ำมันปาล์มไม่อยู่ในรายการวัตถุดิบสำหรับเชื้อเพลิงในปี 2573
- กระทรวงพลังงานเตรียมผลักดันการใช้ B10 ซึ่งมีส่วนผสมของไบโอดีเซล (B100) ร้อยละ 10 ในน้ำมันดีเซล เป็นน้ำมันทางเลือกภายในเดือนพฤษภาคมนี้ หลังจากผู้ผลิตรถยนต์ค่ายรถญี่ปุ่นยืนยันว่ารถยนต์ที่ผลิตตั้งแต่ปี 2554 สามารถใช้ B10 ได้ ทั้งนี้ การส่งเสริมให้มีการใช้ B10 และ B20 ของกระทรวงพลังงานอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการส่งเสริมให้มีการใช้น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เชื่อว่าจะทำให้เกิดการใช้ CPO ในภาคพลังงานเพิ่มจากระดับ 1.4 ล้านตัน/ปี เป็นระดับ 2.5-2.6 ล้านตัน/ปี หรือคิดเป็นร้อยละ 75 ของการผลิต CPO ในปีนี้ ที่ระดับ 3 ล้านตัน ซึ่งจะเป็นการดูดซับปริมาณ CPO ออกจากตลาดและผลักดันให้ราคาผลปาล์มปรับตัวดีขึ้น
- บริษัทใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นสกุลเงินในการดำเนินธุรกิจเดินเรือ และใช้สกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินในการนำเสนองบการเงิน ดังนั้น การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทจึงส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัท โดยในช่วงไตรมาส 1 ปี 2562 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อยู่ที่ 31.62 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจากช่วงไตรมาส 4 ปี 2561 ร้อยละ 3.63 โดยมีปัจจัยสำคัญจากความกังวลของนักลงทุนต่อปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและสหรัฐฯ และการที่อังกฤษจะออกจากสหภาพยุโรป จึงมีการย้ายเงินมาอยู่ในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงประเทศไทยซึ่งถูกมองว่าเป็นประเทศที่มีดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลค่อนข้างมาก
- การเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันดิบเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัท เนื่องจากต้นทุนน้ำมันเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการขนส่งสินค้า โดยในช่วงไตรมาส 1 ปี 2562 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยอยู่ที่ 63.10 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 8.23 จากราคาเฉลี่ยในช่วงไตรมาส 4 ปี 2561 ราคาน้ำมันที่ผันผวนนี้ เกิดจากความกังวลของนักลงทุนต่อภาวะอุปทานน้ำมันดิบส่วนเกิน และแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันที่ลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก



แหล่งที่มา: BOT, U.S. Energy Information Administration

ผลการดำเนินงานรวม

1) รายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า

โครงสร้างรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2561		ไตรมาส 1 ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	256.84	66.81	263.34	61.72
รายได้จากค่าเสียเวลา	16.49	4.29	22.42	5.26
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือ	273.33	71.10	285.76	66.98
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางรถ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	111.12	28.90	140.90	33.02
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางรถ	111.12	28.90	140.90	33.02
รวมรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า	384.45	100.00	426.66	100.00

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า จำนวน 426.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.98 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า แต่ลดลง 71.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.31 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสัดส่วนรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือของบริษัท และการให้บริการขนส่งสินค้าทางรถของบริษัทย่อย คิดเป็นร้อยละ 66.98 และร้อยละ 33.02 ตามลำดับ

รายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือเพิ่มขึ้น จำนวน 12.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.55 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยในไตรมาสนี้สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีอัตราการใช้งานกองเรือเฉลี่ย (fleet utilization) ร้อยละ 97.08 ใกล้เคียงกับไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ ร้อยละ 99.11

สำหรับการขนส่งสินค้าทางรถ บริษัทย่อยมีรายได้เพิ่มขึ้น 29.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.80 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 4.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.37 จากไตรมาสก่อนหน้า รายได้ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการบริหารจัดการกองรถบรรทุกได้เต็มประสิทธิภาพ โดยมีปริมาณการใช้งานกองรถเฉลี่ยในไตรมาส 1 ปี 2562 ที่ 151 คัน

2) กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น จำนวน 66.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 15.49 เทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ ร้อยละ 16.83

อัตรากำไรขั้นต้นของการขนส่งสินค้าทางเรือในไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ที่ ร้อยละ 10.32 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ที่ร้อยละ 16.51 อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงนี้ มีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการขนส่งสินค้าคงราคาในระดับสูง รวมถึงมีเรือเข้าอู่เพื่อตรวจสภาพตามกำหนด จำนวน 3 ลำ ทั้งนี้ ต้นทุนการให้บริการขนส่งสินค้าประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายหลัก คือ (1) ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง (2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และ (3) ค่าเสื่อมราคา

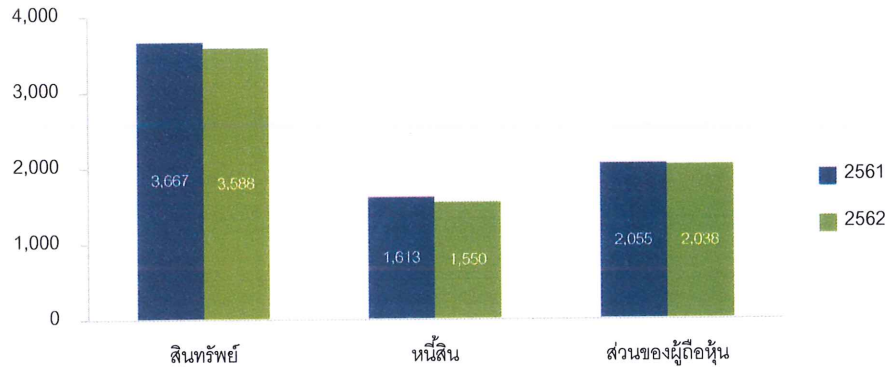
ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของการขนส่งสินค้าทางรถในไตรมาส 1 ปี 2562 นี้ อยู่ที่ ร้อยละ 25.99 สูงขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ ร้อยละ 17.59 และสูงขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2561 ที่ ร้อยละ 24.77

3) กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2562 อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย อยู่ที่ ร้อยละ 2.92 เทียบกับอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ ร้อยละ 0.86 อัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นนี้ เป็นผลจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทย่อย ประกอบกับการบริหารจัดการกองรถบรรทุกน้ำมันอย่างเต็มประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิรวม จำนวน 12.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 278.06 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

<u>ฐานะการเงินรวม</u>

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562



1) สินทรัพย์รวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ จำนวน 3,587.80 ล้านบาท ลดลง 79.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.17 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการใช้จ่ายในการดำเนินงาน

หนี้สินที่ลดลงเป็นผลจากบริษัทจ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากการซื้อเรือบรรทุกน้ำมัน และชำระคืนหนี้จากสัญญาเช่าซื้อรถบรรทุก

2) หนี้สินรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน จำนวน 1,550.03 ล้านบาท ลดลง 62.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.89 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดตามสัญญาเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินสำหรับการซื้อเรือบรรทุกน้ำมัน และบริษัทย่อยชำระคืนหนี้จากสัญญาเช่าซื้อรถบรรทุกน้ำมัน

3) ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,037.76 ล้านบาท ลดลง 16.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.82 จากสิ้นปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากการลดลงของผลต่างแปลงค่างบการเงิน จำนวน 29.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.74

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2561	31 มีนาคม 2562	เพิ่ม (ลด)	เพิ่ม (ลด) %
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	206.98	87.00	(119.98)	(57.97%)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(88.50)	(57.40)	31.10	(35.14%)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(113.40)	(130.06)	3.34	(2.50%)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	26.37	14.57	(11.80)	(44.75%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	11.45	(85.89)	(97.34)	(850.13%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	432.36	199.52	(232.84)	(53.85%)
ปรับปรุงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	3.43	(1.14)	(4.57)	(133.24%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม	447.24	112.49	(334.75)	(74.85%)

งวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 87.00 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 57.40 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 130.06 ล้านบาท เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้ ดังนั้น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 112.49 ล้านบาท ลดลง 334.75 ล้านบาท จากวันที่ 31 มีนาคม 2561

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2561	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.72	0.33	(0.39)
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.60	0.26	(0.34)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	17.48	14.30	(3.18)
จำนวนวันเฉลี่ยที่เรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า (วัน)	21	26	5
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.78	0.76	(0.02)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.71	0.68	(0.03)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	4.87	5.14	0.27
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (%)	4.35	4.90	0.55

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน)

(นายพิศาล รัชกิจประการ)

กรรมการผู้จัดการ