



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

ทะเบียนเลขที่ 0107559000231

เลขที่ CS/EL/AMA023/2563

วันที่ 6 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานรอบไตรมาส 3 ปี 2563
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน สำหรับผลการดำเนินงานรอบไตรมาส 3 ปี 2563

บทสรุปผู้บริหาร

ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ

บริษัท อามา มารีน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้เพิ่มขึ้น 4.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.51 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในส่วนของกำไรขั้นต้นของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2563 เพิ่มขึ้น 36.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.39 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักจากราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการขนส่งสินค้าปรับตัวลดลง และอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยในไตรมาสนี้สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางรถ

บริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด (“บริษัทย่อย”) มีรายได้ลดลง 14.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.12 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และมีกำไรขั้นต้น ลดลง 21.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.18% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้และกำไรขั้นต้นที่ลดลงมาจากการปรับใช้ราคาน้ำมันอ้างอิงที่คิดรายได้จากน้ำมันดีเซล B7 มาเป็นน้ำมันดีเซล B10 ซึ่งมีราคาต่ำกว่า อีกทั้ง อัตราการใช้งานกองรถเฉลี่ย (Fleet Utilization) อยู่ที่ร้อยละ 81.17 น้อยกว่าไตรมาส 3 ปี 2562 ที่ร้อยละ 90.78

ตารางที่ 1: ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

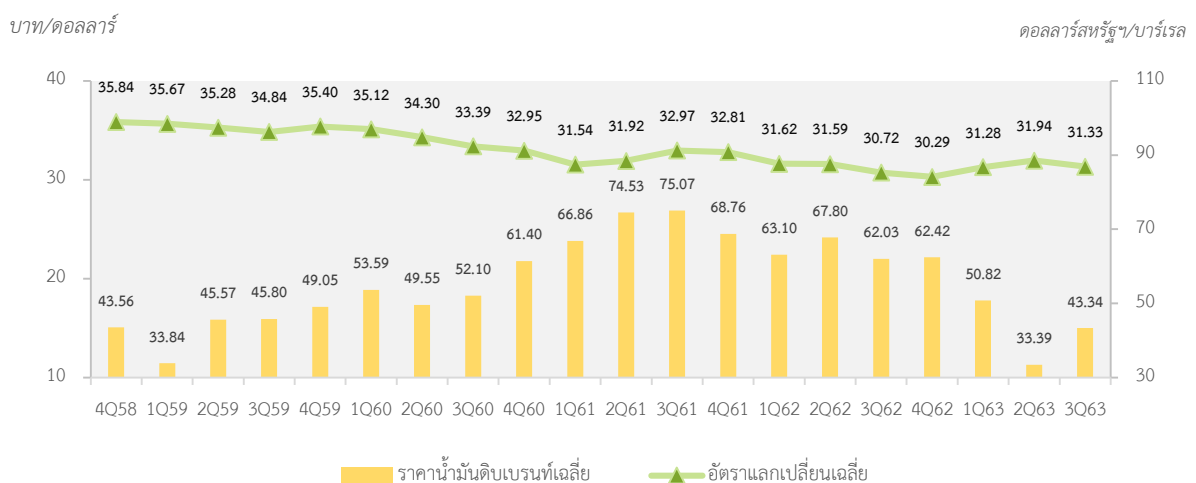
หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2562	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2563	เพิ่ม (ลด) %YoY	เพิ่ม (ลด) %QoQ
รายได้จากการขนส่ง	461.85	464.87	452.25	(2.08%)	(2.71%)
กำไรขั้นต้น	102.52	107.25	116.80	13.93%	8.90%
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	(0.01)	(0.03)	N/A	200.00%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.34)	(28.24)	9.94	(3,023.53%)	(135.20%)
กำไร(ขาดทุน)จากเครื่องมือทางการเงิน	-	23.79	(8.32)	N/A	(134.97%)
กำไรสุทธิ	46.39	54.59	71.44	54.00%	30.87%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22.20%	23.07%	25.83%	-	-
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.05%	11.74%	15.80%	-	-
รายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (งบเฉพาะกิจการ)	9.98	9.75	9.91	(0.70%)	1.61%

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

- สภาปาล์มน้ำมันแห่งมาเลเซีย (MPOC) ยกเว้นภาษีการส่งออกน้ำมันปาล์มตั้งแต่เดือนกรกฎาคมจนถึงเดือนธันวาคมปี 2563 โดยมีเป้าหมายเพื่อกระตุ้นให้เกิดการซื้อหลังจากที่ประเทศต่างๆเริ่มคลายมาตรการล๊อคดาวน์ โดยส่งออกน้ำมันปาล์มไปยัง อินเดีย จีน และสหภาพยุโรปมากขึ้นซึ่งเป็นผู้ซื้อรายใหญ่ที่สุดในไตรมาสที่สาม โดย MPOC ยังตั้งปริมาณการผลิตน้ำมันปาล์มของมาเลเซียในปี 2563 ไว้ที่ 19.5-19.6 ล้านตัน
- อินโดนีเซียปรับเพิ่มภาษีการส่งออกน้ำมันปาล์มอยู่ที่ 55 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน (จากเดิมเก็บภาษีในอัตราก้าวหน้า) เพื่อนำมาสนับสนุนโครงการไบโอดีเซลในประเทศ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันปาล์มที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้ไบโอดีเซลมีราคาแพงขึ้น ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ซึ่งต่อไปอาจบังคับให้มีการลดเป้าหมายการใช้งานไบโอดีเซลลดลง
(ที่มา: <https://www.thejakartapost.com/news/2020/09/17/indonesias-palm-oil-sector-relies-on-domestic-demand-as-exports-drop.html>)
- บริษัทใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นสกุลเงินในการดำเนินธุรกิจเดินเรือ และใช้สกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินในการนำเสนองบการเงินตามคู่มืออธิบายมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 ดังนั้น การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทจึงส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท โดยในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อยู่ที่ 31.33 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 30.72 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- การเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันดิบเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท เนื่องจากต้นทุนน้ำมันเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการขนส่งสินค้า โดยในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยอยู่ที่ 43.34 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ลดลง ร้อยละ 30.13 จากราคาเฉลี่ยในไตรมาส 3 ปี 2562 ราคาน้ำมันดิบลดต่ำลงอย่างมาก เนื่องจากอุปสงค์น้ำมันที่หดตัวอย่างรุนแรง จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 แม้ว่ากลุ่ม OPEC+ (ประกอบด้วยกลุ่ม OPEC และพันธมิตรนำโดยรัสเซีย) จะลดปริมาณการผลิตเป็นจำนวนมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ตั้งแต่ต้นเดือนพฤษภาคม 2020 รวมถึงในการประชุมของกลุ่ม G20 สหรัฐฯ บราซิล และแคนาดา ตกลงจะลดปริมาณการผลิตน้ำมันเพื่อช่วยกันลดระดับอุปทานน้ำมันส่วนเกินในตลาดลง แต่โดยรวมแล้วการผลิตที่ลดลงดังกล่าวยังเป็นปริมาณที่น้อยกว่าการลดลงของอุปสงค์น้ำมัน

ตารางที่ 2: ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยและอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย



แหล่งที่มา: BOT, U.S. Energy Information Administration

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2563

1) รายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า

ตารางที่ 3: รายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า

โครงสร้างรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2562		ไตรมาส 3 ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	296.77	64.26	308.89	68.30
รายได้จากค่าเสียเวลา	9.22	1.99	1.72	0.38
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือ	305.99	66.25	310.61	68.68
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางรถ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	155.86	33.75	141.64	31.32
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางรถ	155.86	33.75	141.64	31.32
รวมรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า	461.85	100.00	452.25	100.00

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า จำนวน 452.25 ล้านบาท ลดลง 9.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.08 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลง 12.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.71 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสัดส่วนรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือของบริษัท และการให้บริการขนส่งสินค้าทางรถของบริษัทย่อย คิดเป็นร้อยละ 68.68 และร้อยละ 31.32 ตามลำดับ

รายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือเพิ่มขึ้น จำนวน 12.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.08 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากอัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยในไตรมาสนี้สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ร้อยละ 2.28 ทั้งนี้ ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทมีอัตราการใช้งานกองเรือเฉลี่ย (fleet utilization) ร้อยละ 95.65 มากกว่าไตรมาส 3 ปี 2562 ที่ร้อยละ 94.63

สำหรับการขนส่งสินค้าทางรถ บริษัทย่อยมีรายได้ลดลง 14.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.12 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้ที่ลดลงมาจากการปรับใช้ราคาน้ำมันอ้างอิง*ที่คิดรายได้จากน้ำมันดีเซล B7 มาเป็นน้ำมันดีเซล B10 ซึ่งมีราคาต่ำกว่า ทั้งนี้ บริษัทย่อยมีปริมาณการขนส่งน้ำมันรวม 446.13 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 42.66 ล้านลิตร หรือร้อยละ 10.57 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และมีการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขนส่งเที่ยววิ่งขากลับ (Backhaul) เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มกองรถจาก 161 คัน เป็น 216 คัน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีอัตราการใช้งานกองรถเฉลี่ย (Fleet Utilization) ร้อยละ 81.17 น้อยกว่าไตรมาส 3 ปี 2562 ที่ร้อยละ 90.78 เนื่องจากในปีนี้ประเทศไทยได้รับอิทธิพลจากมรสุม ส่งผลให้มีปริมาณน้ำฝนมากกว่าปกติ ในขณะที่ปี 2562 ค่อนข้างแห้งแล้ง มีปริมาณฝนน้อยกว่าที่เคยเกิดขึ้นเป็นส่วนใหญ่**

*หมายเหตุ - ราคาขนส่งจะถูกคำนวณจากราคาอ้างอิงดีเซลพื้นฐานหน้าสถานีบริการ ซึ่งตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ได้มีการประกาศเปลี่ยนดีเซลพื้นฐานจาก B7 เป็น B10 (B10 ราคาต่ำกว่า B7 เฉลี่ยประมาณ 3 บาทต่อลิตรในไตรมาส 3)

**ที่มา: สรุปลักษณะอากาศ, กรมอุตุนิยมวิทยา (<https://www.tmd.go.th/index.php>)

2) กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น จำนวน 116.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.93 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 25.83 เทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2562 ที่ ร้อยละ 22.20

อัตรากำไรขั้นต้นของการขนส่งสินค้าทางเรือในไตรมาส 3 ปี 2563 อยู่ที่ ร้อยละ 29.72 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 18.35 อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการขนส่งสินค้าปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ต้นทุนการให้บริการขนส่งสินค้าประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายหลัก คือ (1) ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง (2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และ (3) ค่าเสื่อมราคา

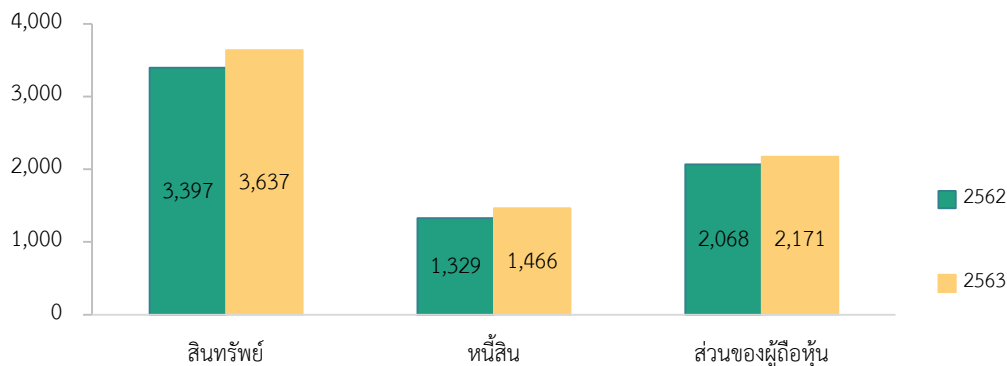
ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของการขนส่งสินค้าทางรถในไตรมาส 3 ปี 2563 อยู่ที่ ร้อยละ 17.29 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 29.75 ซึ่งเป็นผลกระทบจากการปรับราคาน้ำมันอ้างอิงค่าขนส่ง และอัตราการใช้งานกองรถเฉลี่ย (Fleet Utilization) ที่ลดลง เนื่องจากสภาพภูมิอากาศตั้งที่กล่าวไว้ข้างต้น

3) กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2563 กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ที่ 71.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.98 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 15.80 เทียบกับอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้ในไตรมาส 3 ปี 2562 ที่ ร้อยละ 10.05 อัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นนี้ เป็นผลจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของการขนส่งสินค้าทางเรือ

ฐานะการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563



1) สินทรัพย์รวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ จำนวน 3,637.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 240.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.08 จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น และรถบรรทุกน้ำมันและส่วนควบที่เพิ่มขึ้น จำนวน 35 คัน

2) หนี้สินรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินจำนวน 1,466.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 137.10 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.32 จากสิ้นปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

3) ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,064.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.99 จากสิ้นปีก่อนหน้า จากกำไรสะสม เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

กระแสเงินสด

ตารางที่ 4: กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2562	30 กันยายน 2563	เพิ่ม (ลด)	เพิ่ม (ลด) %
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	323.21	331.67	8.46	2.62%
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(113.02)	25.57	138.59	122.62%
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(382.05)	(198.56)	183.49	(48.03%)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	40.23	11.81	(28.42)	(70.64%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(131.63)	170.49	302.12	(229.52%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	199.52	88.24	(111.28)	(55.77%)
ปรับปรุงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.10	(5.88)	(5.98)	(5,980.00%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน	67.98	252.85	184.87	271.95%

งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 331.67 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 25.57 ล้านบาท (จากการขายสินทรัพย์ ได้แก่ เรือจ้าวโนมา) และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 198.56 ล้านบาท (จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้และการจ่ายเงินปันผล) ดังนั้น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวน 252.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184.87 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2562

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2562	2563	เพิ่ม (ลด)
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.51	0.70	0.19
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.39	0.61	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	16.15	20.50	4.35
จำนวนวันเฉลี่ยที่เรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า (วัน)	22.29	17.56	(4.73)
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.64	0.68	0.04
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.56	0.62	0.06
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	7.64	7.32	(0.32)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (%)	8.76	8.76	0.00

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน)

(นายพิศาล รัชกิจประการ)

กรรมการผู้จัดการ

นักลงทุนสัมพันธ์

โทร. 02-001-2801 ต่อ 171