



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

ทะเบียนเลขที่ 0107559000231

เลขที่ CS/EL/AMA010/2561

วันที่ 8 พฤษภาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2561

บทสรุปผู้บริหาร

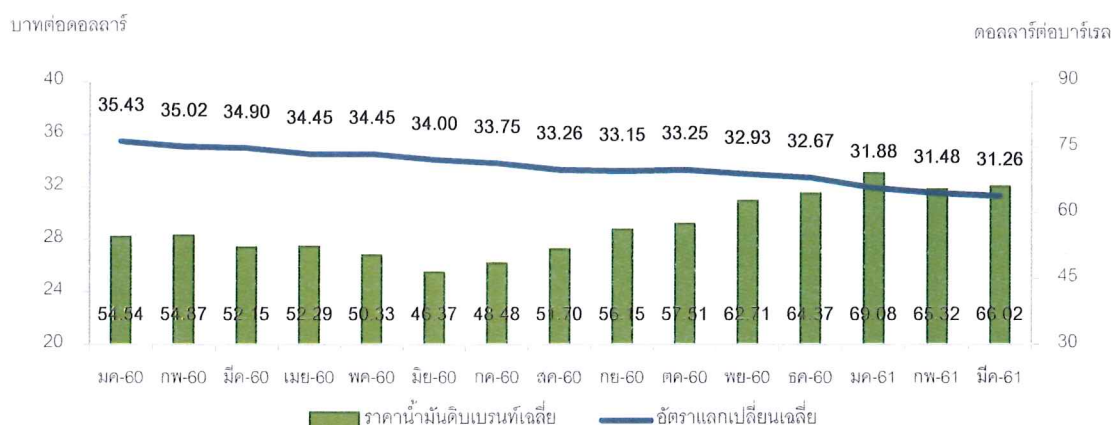
- ไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") และบริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด ("บริษัทย่อย") มีรายได้จากการขนส่งเพิ่มขึ้น 60.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.62 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากการขยายกองเรือบรรทุกน้ำมันและสารเคมี รวมถึงรถบรรทุกน้ำมัน ขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น 85.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.26 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยลดลง 24.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.68 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรสุทธิลดลง 69.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 95.47 ส่วนหนึ่งเนื่องจากน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการขนส่งสินค้าปรับราคาสูงขึ้น ขณะที่บริษัทขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงมีค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานของเรือเอลิมาที่ซื้อมาในเดือนมกราคม 2561
- บริษัทและบริษัทย่อยคงรักษาสถานะการเงินที่แข็งแกร่ง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์จำนวน 3,860.29 ล้านบาท เป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 447.24 ล้านบาท มีหนี้สิน จำนวน 1,871.10 ล้านบาท เป็นหนี้สินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 408.72 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,989.19 ล้านบาท

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2560	ไตรมาส 4 ปี 2560	ไตรมาส 1 ปี 2561	เพิ่ม(ลด) %YoY
รายได้จากการขนส่ง	324.11	454.44	384.45	18.62%
กำไรขั้นต้น	89.45	146.77	64.69	(27.68%)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	25.32	1.57	(5.01)	(119.79%)
กำไรสุทธิ	72.65	89.59	3.29	(95.47%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	27.60%	32.30%	16.83%	
อัตรากำไรสุทธิ (%)	22.42%	19.71%	0.86%	

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

- อ้างอิงจาก Reuters poll ที่ได้สอบถามผู้ค้า ผู้ปลูก และนักวิเคราะห์ในตลาดน้ำมันปาล์ม จำนวน 14 ราย คาดการณ์ว่า ผลผลิตน้ำมันปาล์มในประเทศอินโดนีเซียและประเทศมาเลเซียจะเพิ่มสู่ระดับสูงสุดใหม่ในปีนี้ หลังฟื้นตัวจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ทั้งนี้คาดว่า การผลิตน้ำมันปาล์มในประเทศอินโดนีเซียจะเพิ่มเป็น 37.8 ล้านตัน ขณะที่ผลผลิตน้ำมันปาล์มในประเทศมาเลเซียจะเพิ่มเป็น 20.5 ล้านตัน ส่งผลต่อราคาเฉลี่ยน้ำมันปาล์มในปีนี้ ที่คาดว่าจะลดลง 6.66% จากปีก่อนหน้า (ราคามาตรฐานเฉลี่ยของน้ำมันปาล์มในปีนี้จะคาดว่าจะอยู่ที่ 2,620 ริงกิต เทียบกับ 2,807 ริงกิตในปีก่อนหน้า)
- การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัท ด้วยบริษัทดำเนินงานในสถานะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการกำหนดและชำระราคาของรายการซื้อและขายเกือบทั้งหมด ดังนั้น บริษัทจึงใช้สกุลเงินเหรียญสหรัฐ เป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานในธุรกิจเดินเรือ และใช้สกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการนำเสนองบการเงิน ทั้งนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2561 ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แฉ่งค่าขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2560 ร้อยละ 4.28 โดยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในไตรมาส 1 ปีนี้ อยู่ที่ 31.54 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- การเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันดิบเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัท โดย ณ สิ้นปี 2560 ราคาน้ำมันดิบเบรนท์อยู่ที่ 66.73 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ 69.02 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.43 ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนในการให้บริการขนส่งสินค้าสูงขึ้น



แหล่งที่มา: BOT, U.S. Energy Information Administration

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561

1) รายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า

โครงสร้างรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2560		ไตรมาส 1 ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	221.45	68.32	256.84	66.81
รายได้จากค่าเสียหายเวลา	11.53	3.56	16.49	4.29
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือ	232.98	71.88	273.33	71.10
ธุรกิจการขนส่งสินค้าทางรถ				
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	91.13	28.12	111.12	28.90
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางรถ	91.13	28.12	111.12	28.90
รวมรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า	324.11	100.00	384.45	100.00

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้าจาก (1) การดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือของบริษัท และ (2) การดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าทางรถของบริษัทย่อย โดยในไตรมาส 1 ปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการขนส่งเป็นสัดส่วน ร้อยละ 71.88 และร้อยละ 28.12 และร้อยละ 71.10 และร้อยละ 28.90 ตามลำดับ

ไตรมาส 1 ปี 2561 รายได้
จากธุรกิจให้บริการขนส่ง
สินค้าเพิ่มขึ้น ร้อยละ 18.62
จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า จำนวน 384.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.62 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากการขยายกองเรือบรรทุกน้ำมันและสารเคมี จาก จำนวน 8 ลำ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 เป็น จำนวน 11 ลำ ณ สิ้นไตรมาสนี้ โดยมีน้ำหนักบรรทุกรวม 96,202 เมตริกตัน ขณะที่บริษัทย่อยได้เพิ่มจำนวนรถบรรทุกขนส่งน้ำมันจาก 110 คัน เป็น 150 คัน โดยมีปริมาณบรรทุกรวม 6.75 ล้านลิตร

2) ต้นทุนการให้บริการขนส่งสินค้า

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนการให้บริการขนส่งสินค้า จำนวน 319.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.26 เนื่องจากต้นทุนน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น

3) กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น จำนวน 89.45 ล้านบาท และ 64.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.60 และร้อยละ 16.83 ของรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการขนส่งสินค้าปรับสูงขึ้น รวมถึงบริษัทมีค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานของเรือเอลิมาที่ซื้อมาในเดือนมกราคม 2561

4) ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 10.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.98 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญของบริษัท คือ ค่านายหน้า (commission fee) โดยเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น

5) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 25.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.58 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการเติบโตของรายได้นี้เป็นผลจากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ

6) ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการขยายการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 19.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.26 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อซื้อเรือบรรทุกน้ำมันของบริษัท และการเช่าซื้อรถบรรทุกน้ำมันของบริษัทย่อย

7) กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 72.65 ล้านบาท และ 3.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม ร้อยละ 22.42 และร้อยละ 0.86 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงนี้ ส่วนหนึ่งเนื่องจากน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการให้บริการขนส่งสินค้ามีการปรับราคาสูงขึ้น ขณะที่บริษัทมีการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน รวมทั้งบริษัทยังอยู่ระหว่างการขยายธุรกิจจึงทำให้มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน



1) สินทรัพย์รวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ จำนวน 3,860.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.79 จากสิ้นปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์นี้เนื่องจากการซื้อเรือบรรทุกน้ำมันและสารเคมี จำนวน 1 ลำ (เรือเอลิมา) โดยเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 447.24 ล้านบาท

2) หนี้สินรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน จำนวน 1,871.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.53 จากสิ้นปีก่อนหน้า เป็นผลจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อเรือบรรทุกน้ำมันของบริษัท โดยเป็นหนี้สินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 408.72 ล้านบาท

3) ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,989.19 ล้านบาท ลดลง 73.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.56 จากสิ้นปีก่อนหน้า เนื่องจากการเงินของบริษัทได้รับผลกระทบจากการแปลงค่าเงินจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐ เป็นสกุลเงินบาท โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน ลดลง จำนวน 76.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.71 จากสิ้นปีก่อนหน้า

กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยใช้เงินลงทุน ขยายกองเรือบรรทุกน้ำมันและสารเคมี รวมถึงการเพิ่มจำนวนเรือบรรทุกน้ำมัน

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 224.47 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 364.89 ล้านบาท จากการซื้อเรือบรรทุกน้ำมันและสารเคมีของบริษัท และเรือบรรทุกน้ำมันของบริษัทย่อย นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 145.95 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมและหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดทั้งสิ้น 447.24 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 1 ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม(ลด) %YoY
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.09	1.44	(0.35)
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.99	1.34	(0.35)
อัตราส่วนหนี้เงินลูกหนี้การค้า (เท่า)	15.35	17.79	(2.44)
จำนวนวันเฉลี่ยที่เรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า (วัน)	24	21	3
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.94	0.82	0.12
อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเงินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.86	0.77	0.09
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)	0.70	1.20	(0.50)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	7.46	9.17	(1.71)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (%)	9.03	12.23	(3.20)

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท อามา มาร์ติน จำกัด (มหาชน)



(นายพิศาล รัชกิจประการ)

กรรมการผู้จัดการ