



# The Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2018 PRECIOUS SHIPPING PUBLIC COMPANY LIMITED ("PSL")



At the Bussarakam Ballroom,  
The Avani Atrium Hotel  
4<sup>th</sup> April 2018

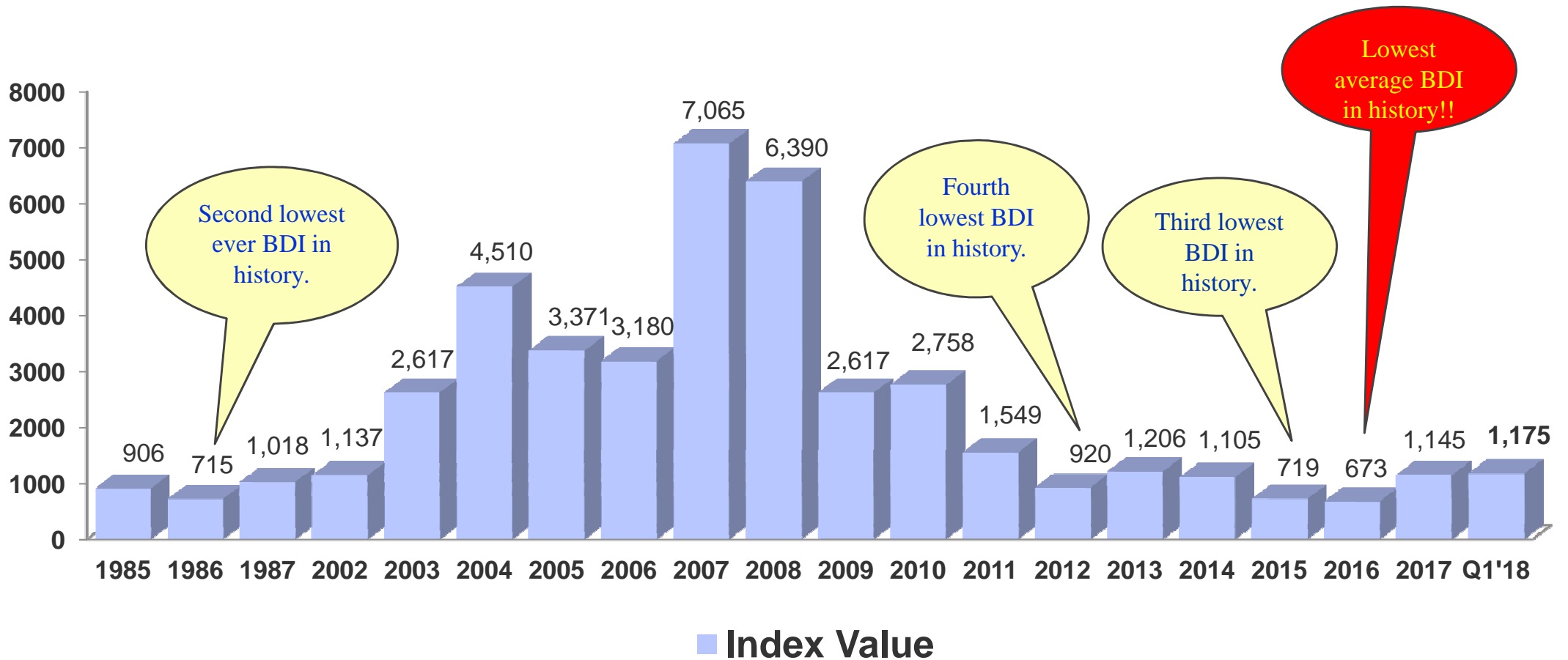
Website  
E-Mail

<http://www.preciousshipping.com>  
[psl@preciousshipping.com](mailto:psl@preciousshipping.com)  
[ir@preciousshipping.com](mailto:ir@preciousshipping.com)

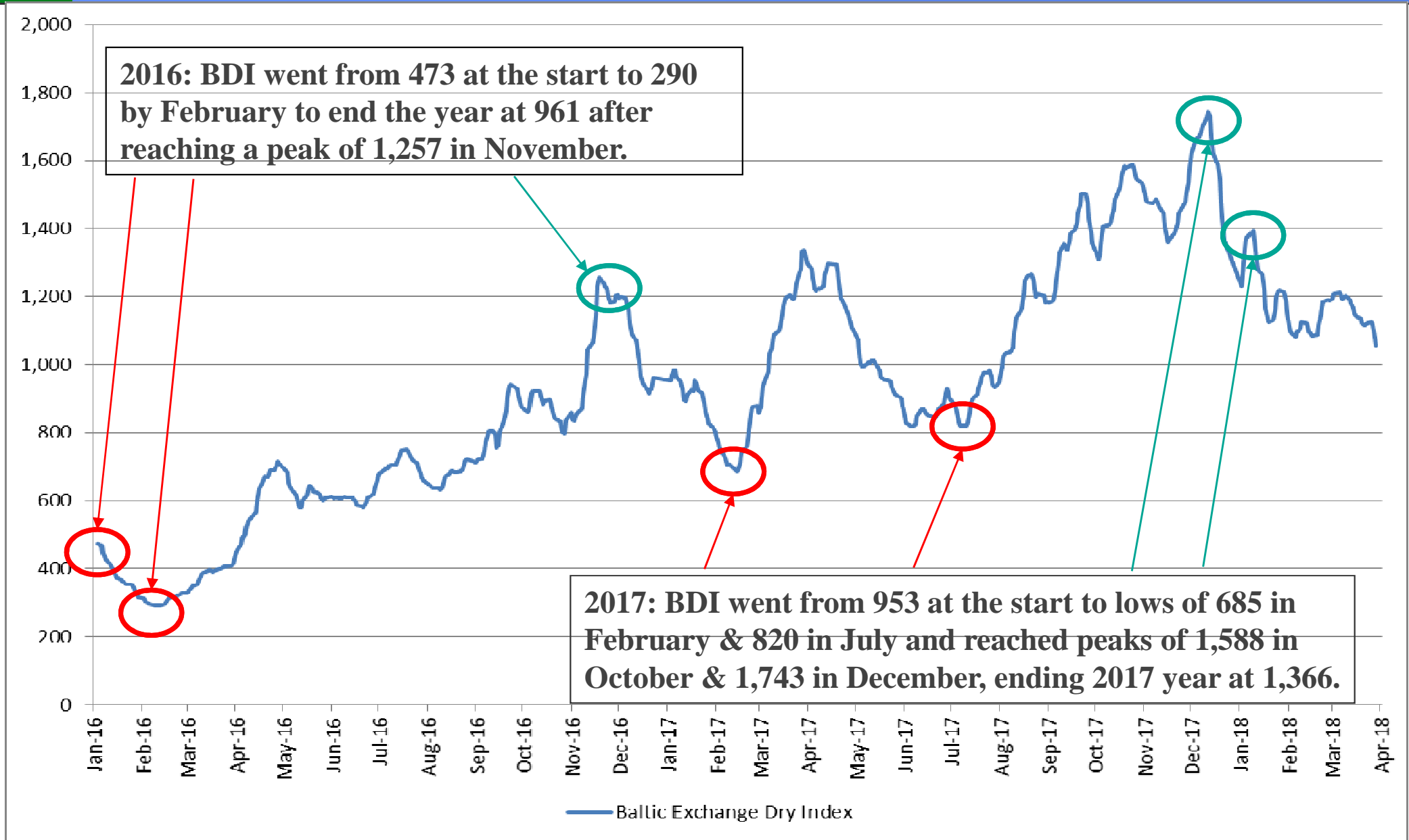
# PSL Fleet

As of	31 <sup>st</sup> Dec 2013	31 <sup>st</sup> Dec 2014	31 <sup>st</sup> Dec 2015	31 <sup>st</sup> Dec 2016	31 <sup>st</sup> Dec 2017
Number of Vessels	40	44	45	36	36
Average Age (Simple Avg)	11.35 years	10.45 years	9.78 years	5.83 years	6.28 years
Insured Value	USD 596.30 Million	USD 727.00 Million	USD 716.90 Million	USD 695.10 Million	USD 673.00 Million
Book Value	USD 568.17 Million	USD 668.84 Million	USD 701.03 Million	USD 715.55 Million	USD 717.19 Million
Total DWT	1,351,583	1,525,054	1,628,398	1,541,244	1,585,805
Total LDT	305,169	345,469	367,844	343,372	350,989
Average DWT per Vessel	33,790	34,660	36,187	42,812	44,050

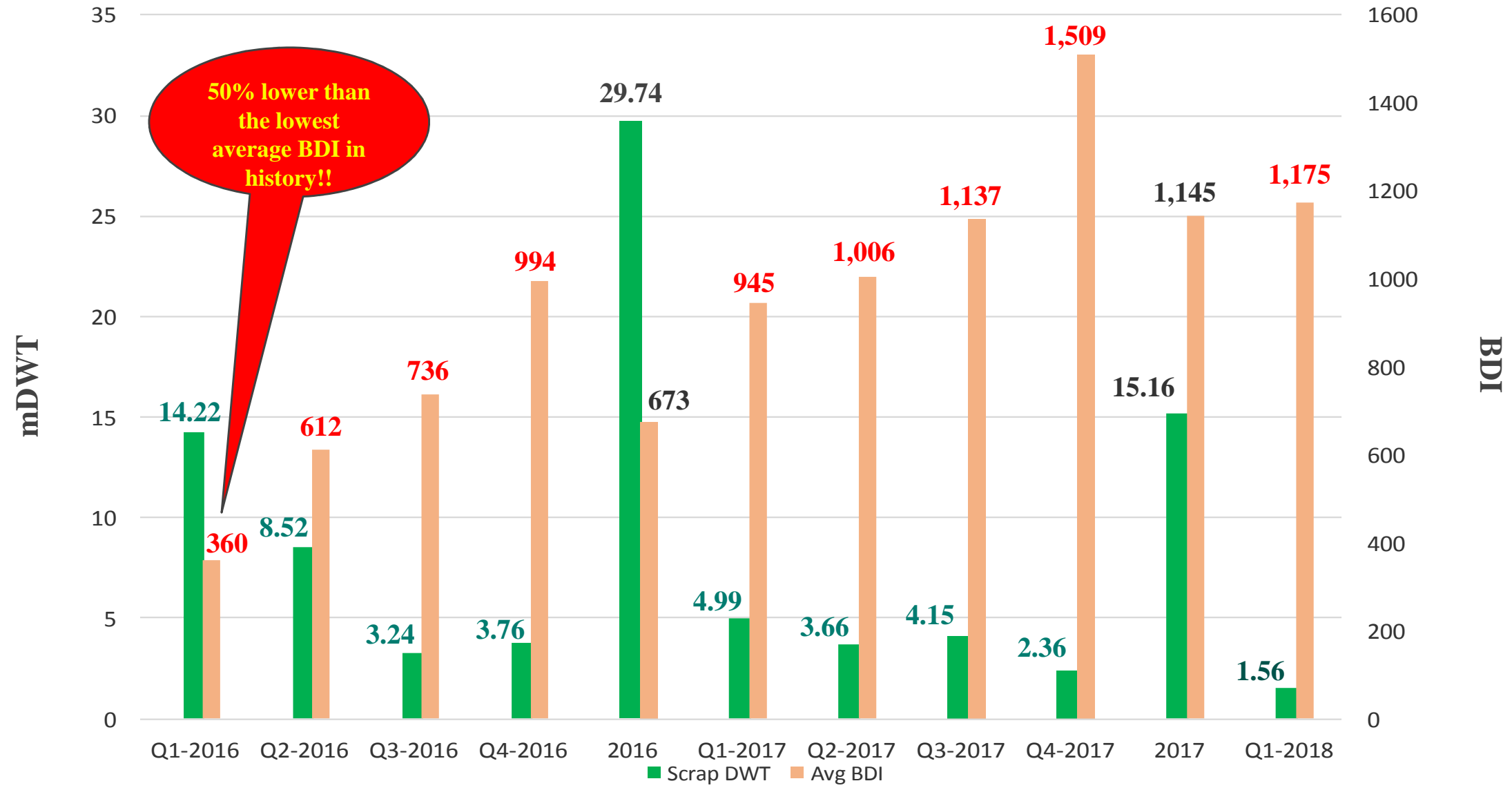
# The Market as manifested by changes in annual BDI



# The BDI values in 2016 – Q1'2018



# Average BDI versus Ships scrapped in 2016 – Q1'18



# Annual increase in Dry Bulk Ship Supply in DWT

Year End	No of ships	Av Dwt	Total Dwt	% Change
2001	5,475	52,281	286,240,329	4.16%
2002	5,557	53,024	294,652,566	2.94%
2003	5,632	53,834	303,190,410	2.90%
2004	5,847	55,139	322,395,450	6.33%
2005	6,161	56,687	349,250,814	8.33%
2006	6,412	57,953	371,596,437	6.40%
2007	6,670	58,716	391,638,490	5.39%
2008	6,978	59,880	417,841,795	6.69%
2009	7,312	62,820	459,343,243	9.93%
2010	8,154	65,626	535,110,328	16.49%
2011	9,072	67,160	609,272,229	13.86%
2012	9,628	70,341	677,238,680	11.16%
2013	10,112	71,123	719,197,997	6.20%
2014	10,514	71,721	754,070,036	4.85%
2015	10,755	71,771	771,899,513	2.36%
2016	10,967	72,072	790,409,109	2.40%
2017	11,210	72,572	813,530,004	2.93%
2018*			825,631,004	1.49%
2019*			839,019,304	1.62%

CAGR (8 years period)

6.09 %

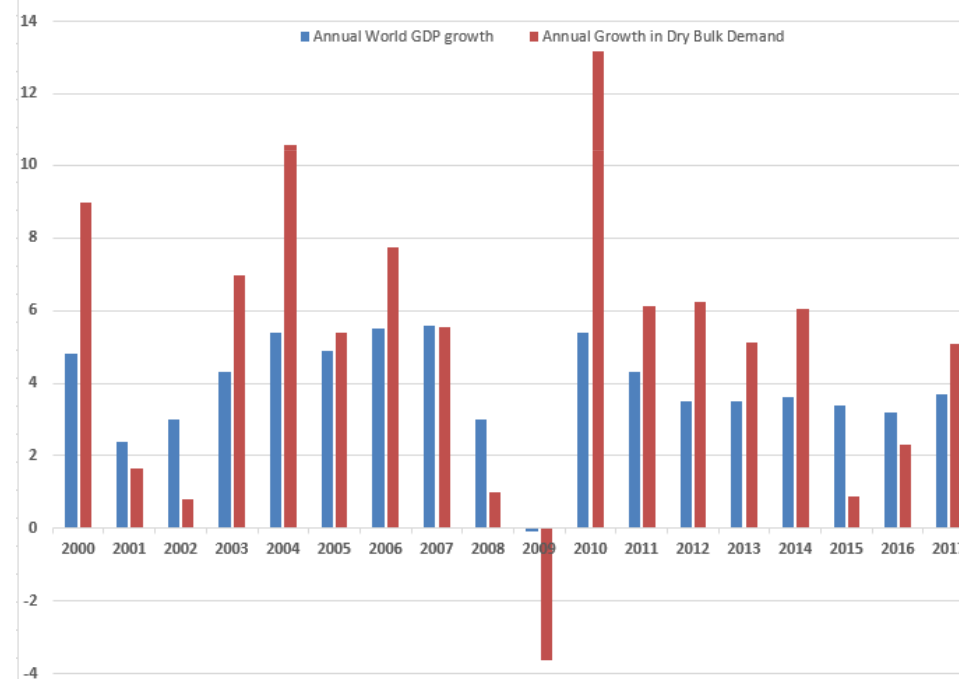
7.41%

\* based on 30% slippage (actual was 33.7% for 2017) & 12 MDWT scrapping (actual was 15.16 MDWT for 2017) for 2018 and 2019

# Annual growth increase in GDP vs Dry Bulk Demand

Year	World GDP growth (from IMF)	World Seaborne Dry Bulk Trade (tonne-miles)	Tonne-miles % Change
2000	4.8	13146.73	9.0
2001	2.4	13365.50	1.7
2002	3.0	13475.45	0.8
2003	4.3	14412.72	7.0
2004	5.4	15937.76	10.6
2005	4.9	16796.29	5.4
2006	5.5	18096.56	7.7
2007	5.6	19100.08	5.5
2008	3.0	19292.70	1.0
2009	-0.1	18591.72	-3.6
2010	5.4	21041.42	13.2
2011	4.3	22331.17	6.1
2012	3.5	23722.83	6.2
2013	3.5	24936.06	5.1
2014	3.6	26445.46	6.1
2015	3.4	26675.89	0.9
2016	3.2	27292.43	2.3
2017	3.7	28680.28	5.1
2018(e)	3.9	29672.80	3.5

Period (2000 – 2017)	World GDP growth (from IMF)	Dry Bulk Trade (Tonne-miles) % Change
Period	18 years	18 years
Average	3.85	5.00
Difference	1.15	
Basis point	115	





# Is China's Import Growth Sustainable?

- ❖ China wants to stop producing 'product' or normal Steel and produce only high quality Steel. To do that you will need high grade iron ore and high grade coke, both mainly available from imports.
- ❖ China has slapped a ban on imports of Coal from North Korea. This was about 23 MMT during 2016 with very low ton-mile impact. This will be imported from much further away adding to the ton-mile demand growth.
- ❖ Pollution can only be reduced by using cleaner Iron Ore, Coal and Coke via imports.
- ❖ China has withdrawn 1,000 licenses in the iron ore mining sector during 2017.
- ❖ China has ordered, between 15 Nov'17 to 15 Mar'18, a 50% cut in Steel production and 30% cut in Aluminum production in 14 provinces in the North every year till 2021.
- ❖ China aims to cut outdated coal capacity by 150 MMT in 2018. If this target is met, China will have achieved 81% of the 800 MMT target by end of 2018 with the deadline being end 2020.
- ❖ Latest available Data points on China for 2017 & up to Feb 2018 (annualized):
  - ❖ Iron Ore imports for 2017 up 4.9% to 1,075.3 MMT. Up to Feb'18 was 184.6 MMT (1,107.6 MMT).
  - ❖ Coal imports for 2017 up 6.1% to 271.2 MMT. Up to Feb'18 was 48.7 MMT (292.2 MMT).
  - ❖ Steel production for 2017 up 4.8% to 845.1 MMT. Up to Feb'18 was 136.8 MMT (820.8 MMT).
  - ❖ Steel inventories for 2017 down 24.0% to 7.9 MMT. Up to Feb'18 was 13.0 MMT.
  - ❖ Steel exports for 2017 down 30.6% to 75.6 MMT. Up to Feb'18 was 9.5 MMT (57.0 MMT).
  - ❖ China consumed more Steel in 2017 up by 9.6% to 782.7 MMT than last year likely due to development of One Belt, One Road project. Up to Feb'18 was 129.5 MMT (777.0 MMT).

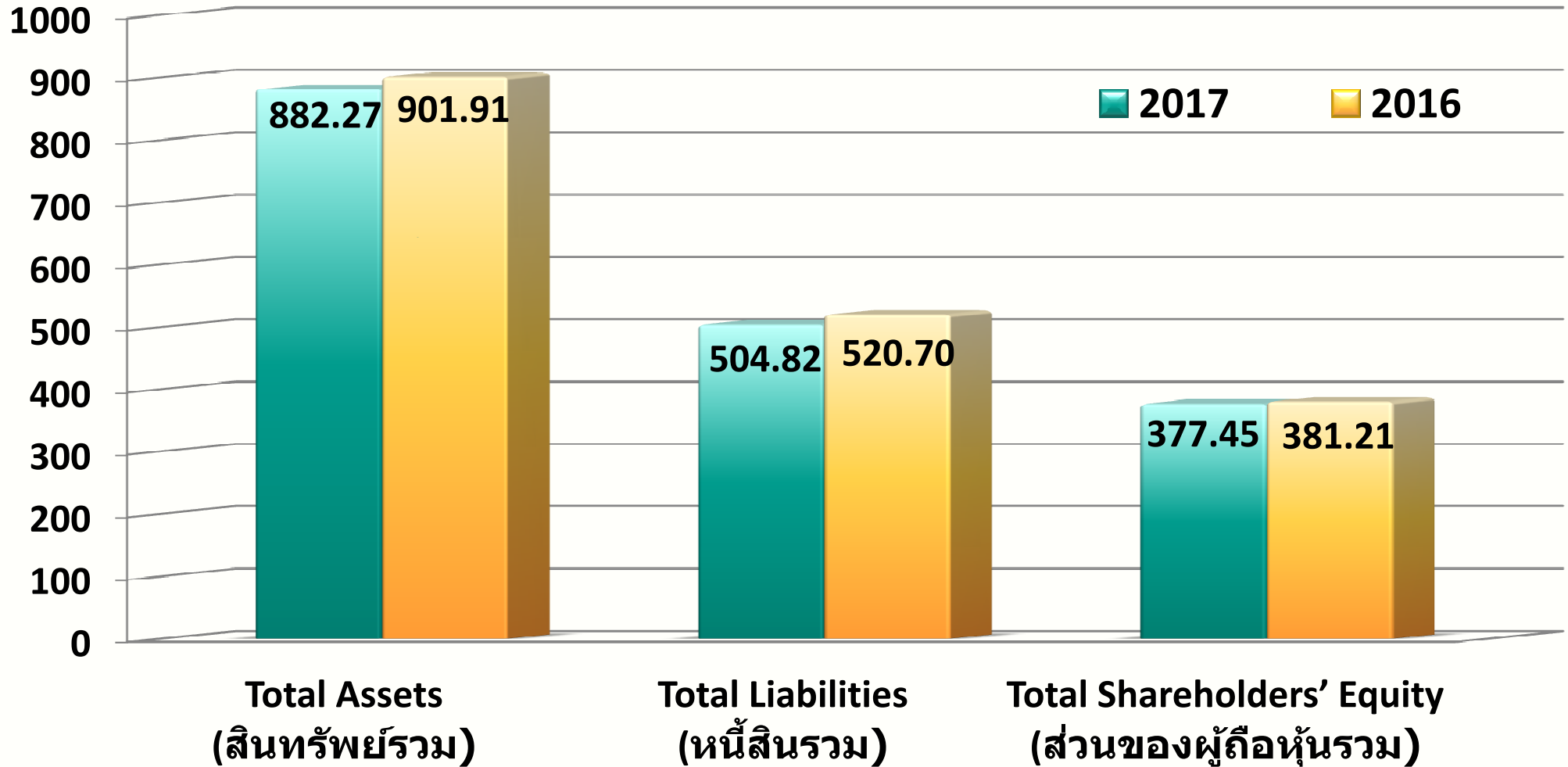


# Financial Highlights – Income Statement

Particulars	รายการ	2017	2016
<i>(Unit: US\$ Million/หน่วย: ล้านเหรียญสหรัฐ)</i>			
Total Revenues	รายได้รวม	130.15	107.51
Net Profit (Loss)	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(3.76)	(75.61)
Gain (Loss) on sales of Ships	กำไร (ขาดทุน) จากการขายเรือ	0.94	(19.34)
Gain (Loss) on impairment of Assets	กำไร (ขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์	0.00	(16.15)
Interest on unsecured corporate loans and other expenses per Settlement Agreements	ดอกเบี้ยจ่ายสินเชื่อบริษัทที่ไม่มีหลักประกัน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ตามสัญญาาระงับข้อพิพาท	(3.38)	0.00
Write-off deferred upfront fees	ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจากการยกเลิกวงเงินกู้	0.00	(5.12)
Net Profit (Loss) excluding Exchange gain (loss) and Non-recurring items	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษต่าง ๆ	(1.13)	(37.47)
EBITDA	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และรายจ่ายตัดบัญชี	53.18	17.94
<i>(Unit: US\$/หน่วย: เหรียญสหรัฐ)</i>			
Average TC Income per Ship per day	รายได้เฉลี่ยต่อวันต่อลำ	9,486	6,476
Average Ship Running Cost per Ship per day (OPEX)	ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำ	4,355	4,503
<i>(Unit: Baht /หน่วย: บาท)</i>			
Earnings (loss) per share	กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	(0.08)	(1.71)

# Financial Highlights – Financial Position

US\$ Million - ล้านบาทสหรัฐ



## Sainty Shipyard

- 12 Shipbuilding Contracts were cancelled during 2015 - 2016.
- PSL received the refunds of advanced paid plus interest of USD 8.81 million from RG claim in 2016 and received an additional USD 0.18 million from Sainty in 2017 for 3 cancelled Shipbuilding Contracts.
- 9 Shipbuilding Contracts, with USD 64.12 million of advanced paid, are in the arbitration process.

## Sanfu Shipyard

- 6 Ships were delivered during 2015 - 2017, 3 Shipbuilding Contracts were cancelled during 2016 and 1 Shipbuilding Contract was automatically terminated in 2017.
- The arbitration awards received recently for the first two ships (Sarita Naree and Sarika Naree) were in favor of Sanfu. As a result, the Company will have to repay the aggregate Unsecured Corporate Loans amounting to USD 32 million to Sanfu within 1 year, plus interest at 6% p.a. from the Delivery Date of each of the 6 Vessels to the date of repayment, plus legal costs, expenses and disbursement (capped at USD 0.75 million).
- As of 31.12.2017, the Company repaid the aggregate Unsecured Corporate Loans amounting to USD 32 million and recorded accrued interest and legal costs of USD 3.38 million, which will be due within 3 October 2018.

# การดำเนินงานในเรื่องการต่อต้านทุจริต และคอร์รัปชัน

ในเรื่องการดำเนินการต่อต้านทุจริต และคอร์รัปชัน สำหรับปี 2560 มีดังนี้

- มีการประเมินความเสี่ยงด้านการทุจริตและคอร์รัปชันเป็นประจำทุกปี
- ปรับปรุงมาตรการการต่อต้านการคอร์รัปชันเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้มั่นใจถึงประสิทธิภาพและประสิทธิผลของการควบคุมภายในที่บริษัทได้ออกแบบและปฏิบัติ
- จัดให้มีช่องทางสำหรับรายงานที่เกี่ยวข้องกับการทุจริต รวมถึงการกระทำอื่นที่ไม่เหมาะสม



**Agenda 9:  
To consider and approve the amendments  
to Article 37 of the Articles of Association  
of the Company**

**วาระที่ 9:  
เพื่อพิจารณาและอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับ  
ของบริษัทฯ ข้อ 37**

## วาระที่ 9: เพื่อพิจารณาและอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37

ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 37 ที่เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติม มีดังต่อไปนี้

“กรรมการจะต้องจัดให้มีการประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า "ประชุมสามัญ" การประชุมสามัญดังกล่าวให้กระทำภายในสี่เดือนภายหลังการสิ้นสุดรอบปีทางการบัญชีของบริษัท การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นๆให้เรียกว่า "ประชุมวิสามัญ"

คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่จะเห็นสมควรหรือผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้าร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคนซึ่งมีหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดเข้าชื่อกันทำหนังสือในฉบับเดียวกันร้องขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นก็ได้ โดยในหนังสือร้องขอนั้นจะต้องระบุให้เรียกประชุมเพื่อการใดเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจน ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมภายใน 1 เดือนสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคก่อนหน้า ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่นๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคก่อนหน้า ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสามครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท ผู้ถือหุ้นตามวรรคสามต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท”



**Thank You!**

**A  
PRECIOUS SHIPPING  
PRESENTATION**