

อ้างอิงที่ 2549 - 012

วันที่ 11 พฤษภาคม 2549

เรียน ท่านกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของผู้บริหารต่อผลการดำเนินงานไตรมาสแรก ปี 2549

ผลประกอบการที่สอบทานแล้ว: งบการเงินสกุลเงินบาทที่สอบทานโดยสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง และงบการเงินแสดงการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่รับรองโดย บริษัท เบเกอร์ ทิลลี่ คอร์ปอเรท เอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด แสดงให้เห็นถึงฐานะทางการเงินล่าสุดของบริษัทฯ ผลกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2549 อยู่ที่ 18.25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และก่อนที่ทุกคนจะเริ่มคิดว่าเป็นจุดจบ บริษัทฯ ขอย้ำเตือนอีกครั้งว่าในปี 2546 ซึ่งเป็นปีที่ดีที่สุดของบริษัทฯ ก่อนถึงปี 2547 และปี 2548 นั้น บริษัทฯ ได้ประกาศผลกำไรสุทธิจำนวน 24.79 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นเมื่อได้ทบทวนอดีตที่ผ่านมา กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสนี้ถือว่าดีมาก รายได้จากการเดินเรือต่อวันต่อลำ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2549 อยู่ที่ 10,391 เหรียญสหรัฐ ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือต่อวันต่อลำเรือ เป็น 3,492 ดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ ได้ทบทวนการประมาณการค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำสำหรับปีนี้ใหม่มาอยู่ที่ ประมาณ 3,500 ดอลลาร์สหรัฐ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการเดินเรือมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันหล่อลื่น การเพิ่มขึ้นของราคาเหล็ก การเพิ่มขึ้นของค่าจ้างลูกเรือ และการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อโดยทั่วไปได้ส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายอื่นๆด้วย กำไรต่อหุ้น (EPS) ในรูปสกุลเงินบาทอยู่ที่ 1.76 ต่อหุ้น สำหรับไตรมาสนี้

ตัวเลขที่สำคัญ	ไตรมาส 1 ปี 2549	ไตรมาส 1 ปี 2548
รายได้สูงสุดต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	14,875	22,700
รายได้เฉลี่ยต่อลำต่อวัน (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	10,391	15,928
ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือต่อลำต่อวัน (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	3,492	2,969
รายได้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าใช้จ่ายบริหาร (EBITDA) (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	30.31	56.21
กำไร / (ขาดทุน) สุทธิ (รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน) ก่อนรายการพิเศษ	18.25	46.16
กำไรสุทธิ / (ขาดทุน) (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	18.25	46.16
กำไรต่อหุ้น (EPS) (หน่วยเป็นบาท)	1.76	3.60

การคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต: ในช่วง 12 เดือนนับจากนี้ไปยังคงดี เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต จุดต่ำสุดของรายได้ต่อวันต่อลำเรือ เคยอยู่ที่ 5,497 ดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 2 ปี 2545 ส่วนจุดสูงสุดของรายได้ในอดีตเคยอยู่ที่ 15,928 ดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 เพื่อให้เข้าใจตัวเลขเหล่านี้ได้ชัดเจน พวกเราคงจะต้องจดจำว่ารายได้ค่าเฉลี่ยต่อวันต่อลำเรือ สำหรับปี 2546 ซึ่งเป็นปีที่ดีที่สุด ก่อนถึงปี 2547 และปี 2548 นั้นอยู่ที่ 7,870 ดอลลาร์สหรัฐ

สัญญาเช่าระยะสั้น กับ สัญญาเช่าระยะยาว: สัญญาเช่าระยะยาวที่ได้ทำสัญญาไปนั้นรวมแล้วประมาณร้อยละ 24 ของกำลังกองเรือเฉลี่ยทั้งปี ของเรือ 54 ลำ โดยมีอัตราค่าระวางเรือที่มากที่สุดคือเฉลี่ยเกินกว่า 12,200 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำ เมื่อตลาดค่าระวางได้ขยับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ สามารถใช้กลยุทธ์การทำสัญญาเช่าระยะยาวผูกมัดค่าเช่าไว้ในอัตราค่าระวางที่สูงเพื่อหลีกเลี่ยงจากการผันผวนของตลาดรายวันได้ อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์ดังกล่าวกลายเป็นสิ่งที่ทำได้ยากเมื่อตลาดค่าระวางได้ปรับตัวลดลง นโยบายดังกล่าวได้ถูกนำมาใช้และประสบความสำเร็จในปี 2547 และปี 2548 ซึ่งทำให้บริษัทฯ หลีกเลี่ยงการผันผวนของตลาดรายวันได้อย่างง่าย

ผลกระทบจากประเทศจีน: ประเทศจีนยังคงมีอิทธิพลอย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการสร้างผลกระทบต่อตลาดขนส่งสินค้าแห่งเทกอง อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างมากถึงร้อยละ 10.2 ในไตรมาส 1 ในขณะที่ทุกคนได้คาดการณ์ว่าจะเติบโตได้ช้า บริษัทฯ ได้คาดว่าจีนจะมีอัตราการเติบโตที่สูง และจะส่งผลกระทบต่อตลาดอัตราค่าระวางปัจจุบันให้มีความผันผวน

ผลตอบแทนรวมของผู้ถือหุ้น : หนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์ โดยความร่วมมือกับ LEK คอนซัลติ้ง ได้จัดทำสกอร์การ์ดขึ้นทุกๆปี เพื่อหาผลตอบแทนรวมของผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนต่างๆในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับในปีที่สามของการจัดทำสกอร์การ์ดนี้ พีเอสแอลได้ถูกจัดอันดับให้อยู่ในอันดับที่ 1 สำหรับผลตอบแทนต่อ 3 ปี (ร้อยละ 159) และเป็นอันดับที่ 2 สำหรับผลตอบแทนต่อ 5 ปี (ร้อยละ 100) นี่คือนี่สิ่งยืนยันว่าบริษัทฯ เป็นบริษัทที่น่าลงทุนโดยมีการบริหารจัดการที่เป็นเลิศในทุกๆระดับ

การปลดระวางเรือ: การปลดระวางเรือได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างช้าๆ กล่าวคือในไตรมาส 1 ของปี 2549 นี้มีเรือจำนวน 27 ลำได้ถูกปลดระวาง และมีเรือใหม่เข้ามาเพียง 14 ลำ ส่งผลให้กองเรือลดลงจาก 3,075 ลำเมื่อต้นปี เหลือ 3,062 เมื่อสิ้นไตรมาส 1 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.42 ในกองเรือโลกสำหรับเรือประเภทเดียวกับเรือของบริษัทฯ ถ้าตลาดค่าระวางยังคงระดับเหมือนเช่นปัจจุบัน ซึ่งมีความผันผวน บริษัทฯ คาดการณ์ว่ากองเรือโลกประเภทเดียวกับเรือของบริษัทฯ คงจะอยู่ในระดับเดียวกับตอนต้นปี

ขอแสดงความนับถือ

เพื่อ บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)

กาลิด ฮาซิม

กรรมการผู้จัดการ