

อ้างอิงที่ 2547-053

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2547

เรียน ท่านกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของผู้บริหารต่อผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2547

ผลประกอบการที่สอบทานแล้ว: งบการเงินสกุลเงินบาทที่สอบทานโดยสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง และงบการเงินแสดงการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่สอบทานโดย เบเคอร์ ทิลลี่ เอฟ เอ เอส (ประเทศไทย)จำกัด แสดงให้เห็นถึงฐานะทางการเงินล่าสุดของบริษัท ตามงบการเงินแสดงการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ ผลกำไรสุทธิของไตรมาสที่ 3 ปี2547 เท่ากับ 30.86 ล้านดอลลาร์สหรัฐ รายได้ค่าระวางเรือต่อวันต่อลำในไตรมาส 3 นี้สูงกว่าไตรมาส 2 ปี 2547 ประมาณร้อยละ 5 ในไตรมาสนี้ค่าใช้จ่ายในการเดินเรืออยู่ที่ 2,774 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำ ซึ่งใกล้เคียงกับงบประมาณที่ปรับปรุงสำหรับปีที่ 2,750 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำ ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือในไตรมาสที่3 นี้ต่ำกว่าไตรมาสที่1 ปี 2547 ซึ่งอยู่ที่ 2,896 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำ สำหรับทั้งปีค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 2,750 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำ กำไรจากการดำเนินงานสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราค่าระวางต่อลำเรือเพิ่มขึ้นอีกทั้งจำนวนวันในการเดินเรือก็เพิ่มขึ้นระหว่างไตรมาส 3 ปี 2547 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2546 รายได้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายบริหาร (EBITDA) (แต่หลังหักค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเรือและสำรวจเรือตัดบัญชี) ได้เพิ่มขึ้นอย่างมาก มากกว่า 3.6 เท่าเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับไตรมาสนี้กำไรต่อหุ้น (EPS) ที่งบเงินบาทอยู่ที่ 2.39 บาทต่อหุ้น และถ้าไม่รวมขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 116.79 ล้านบาท ซึ่งไม่ใช่การขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงแต่เป็นผลขาดทุนทางบัญชี กำไรต่อหุ้นจะเป็น 2.62 บาทต่อหุ้น

ตัวเลขที่สำคัญ	ไตรมาส 3/2547	ไตรมาส 3/2546
รายได้ค่าระวางเรือสูงสุดต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	24,750	13,950
รายได้ค่าระวางเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	13,199	7,840
ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	2,774	2,680
รายได้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าใช้จ่ายบริหาร(EBITDA) (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	44.04	12.18
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ(รวมกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	30.86	4.96
กำไรสุทธิ (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	30.86	8.24
กำไรต่อหุ้น (EPS) (หน่วยเป็นบาท)	2.39	1.07

ที่มา: งบการเงินแสดงการแปลงค่าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ

**การคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต:** ในช่วง 12 เดือนนับจากนี้ยังถือว่าค่อนข้างมาก กลไกพื้นฐานด้านอุปทานและด้านอุปสงค์ สะท้อนให้เห็นว่าตลาดขนส่งสินค้าทางทะเลครั้งนี้น่าจะยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดีไปอีกระยะเวลาพอสมควร

**การวิเคราะห์สัญญาเช่าเป็นระยะเวลา:** สัญญาเช่าระยะยาวที่ได้ทำสัญญาแล้ว ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2547 คิดเป็นร้อยละ 57 ณ ปัจจุบันของกำลังกองเรือทั้งปี (จาก 5 พฤศจิกายน 2547 ถึง 4 พฤศจิกายน 2548) จากกองเรือทั้งหมดจำนวน 52 ลำ ที่อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยที่ค่อนข้างสูงที่ต่ำกว่า 13,000 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำเรือเล็กน้อย แม้ว่าบริษัทจะมีความเชื่อมั่นว่าตลาดขนส่งสินค้าทางทะเลจะยังอยู่ในภาวะที่ดีไปเรื่อยๆสักระยะหนึ่งในระยะที่สามารถที่จะคาดการณ์ได้ก็ตาม แต่บริษัทเชื่อว่าเป็นการรอบคอบกว่าหากจะผูกมัดการเช่าไว้ในอัตราค่าระวางเรือที่สูงนี้ไว้ด้วยสัญญาเช่าระยะยาว เพื่อที่จะเป็นการประกันว่ารายได้ที่จะเข้ามาในปีหน้าและปีต่อไปจะสม่ำเสมอ กลยุทธ์นี้จะช่วยให้บริษัทสามารถผูกมัดค่าเช่าไว้ในอัตราค่าระวางเรือที่สูงสำหรับเรือที่ให้เช่าเป็นรายเที่ยวและเรือที่ให้เช่าระยะสั้น เป็นการทำให้สัญญาเช่าระยะยาวในอัตราค่าระวางเรือที่สูง

**ผลกระทบจากประเทศจีน:** ประเทศจีนยังคงมีอิทธิพลอย่างต่อเนื่องต่อตลาดขนส่งสินค้าแห่งเทกอง แม้ว่าจะมีการพูดถึงการ "ชะลอตัว" ในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมาก็ตาม การผลิตเหล็กในปี 2547 ถูกคาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ระดับที่มากกว่า 270 ล้านตัน ซึ่งตัวเลขนี้สูงขึ้นร้อยละ 23 จากตัวเลขการผลิตเหล็กเมื่อปี 2546 ที่จำนวน 220 ล้านตัน และมีการยอมรับเมื่อเร็วๆนี้ว่าประเทศจีนจะมีการผลิตเหล็กในปี 2548 ประมาณ 302 ล้านตัน

**แผนการปรับกำลังกองเรือของบริษัท:** แผนการปรับกำลังกองเรือได้ดำเนินการมาถึงจุดที่ บริษัทมีกองเรือจำนวน 52 ลำ ณ วันที่ 30 กันยายน 2547 บริษัทจะใช้ความสามารถทั้งหมดทุ่มเทให้กับการบริหารกองเรือจำนวน 52 ลำนี้ให้ดีที่สุด

**การซื้อหุ้นคืน:** โครงการการซื้อหุ้นคืนเริ่มตั้งแต่เดือนเมษายน 2547 บริษัทได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนอย่างเหมาะสม โดย ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2547 บริษัทมีหุ้นคืนจำนวน 13,386,300 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.57 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และมีราคาเฉลี่ยเท่ากับ 33.60 บาทต่อหุ้น โครงการนี้ได้เสร็จสิ้นสมบูรณ์แล้วตามเวลาที่กำหนดโดยกฎเกณฑ์ คือวันที่ 9 ตุลาคม 2547

**นักลงทุนสัมพันธ์** งาน “บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน” ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Opportunity Day) ครั้งต่อไปกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 2 ธันวาคม 2547 กิจกรรมนี้โดยปกติมักจะมีผู้เข้าร่วมประมาณ 70-100 คน ซึ่งเป็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ผู้บริหารกองทุน และนักลงทุนทั่วไป ส่วนบริษัทเองก็จะได้จัดให้มี การประชุมของนักวิเคราะห์ ขึ้น ณ ห้องประชุมของบริษัทในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2547 เพื่อที่จะได้นำเสนอและอภิปรายถึงผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัท นอกจากนี้บริษัทยังได้รับเชิญให้เข้าร่วมงานสัมมนา ไทยแลนด์โฟกัส ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เข้าร่วมงานโรดโชว์ของเอบีเอ็น แอมโร และ ซีเอสเอฟบี ที่จัดขึ้นที่โรงแรม โฟร์ซีซั่น ณ กรุงเทพมหานคร งานนี้จัดขึ้นระหว่างวันที่ 20-22 กันยายน 2547 จากรายงานข่าวที่ตามมาสะท้อนให้เห็นว่างานประสบความสำเร็จอย่างมาก อีกทั้ง ซีดีกรุ๊ป สมिति

บาร์นีย์ ยังได้เชิญให้บริษัทพบกับลูกค้าชั้นนำของบริษัทนั้นภายใต้ชื่องาน “ASEAN Corporate Day” จัดขึ้น ณ โรงแรมริทซ์ คาร์ลตัน ประเทศสิงคโปร์ เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2547

**การปลดระวางเรือ** การปลดระวางเรือของกองเรือโลกของเรือในกลุ่มของบริษัทใกล้จะหยุดชะงัก กล่าวคือในช่วงระหว่างไตรมาสนี้ มีเรือต่อใหม่และส่งมอบจำนวน 21 ลำ ขณะที่เรือถูกปลดระวางลงไปทั้งสิ้น 11 ลำ ผลสุทธิทำให้มีเรือเพิ่มขึ้น 10 ลำ เป็น 3,014 ลำของกองเรือโลก บริษัทคาดว่า การปลดระวางเรือจะน้อยลงเพราะความแข็งแกร่งของอัตราค่าระวางในตลาดขนส่งทางทะเลที่สูงจะทำให้บรรดาเจ้าของเรือจะยึดอายุการใช้งานของเรือเก่าของพวกเขาไว้ในนานที่สุดเท่าที่จะนานได้

ด้วยความนับถือ

ในนามของบริษัท 프리เซียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)

มร.กาลีต ฮาซิม กรรมการผู้จัดการ