

เลขที่ 2559-006

วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของผู้บริหารต่อผลการดำเนินงานไตรมาสปี 2558

ผลประกอบการของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงานซึ่งตรวจสอบแล้วโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้แสดงสถานะการเงินของบริษัทฯ ครึ่งล่าสุด รายได้ต่อวันต่อลำเรือในช่วงไตรมาสที่อยู่ 5,955 เหรียญสหรัฐ โดยตัวเลขทั้งปีอยู่ที่ 6,266 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำเรือ โปรดดูหัวข้อ “การแบ่งส่วนตลาด” ด้านล่างซึ่งแสดงถึงผลการดำเนินงานของกองเรือบริษัทฯ ต่อวันต่อลำเรือโดยเปรียบเทียบกับดัชนีค่าระวางเรือ ในไตรมาสนี้ ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือต่อวันต่อลำเรือเฉลี่ยอยู่ที่ 4,718 เหรียญสหรัฐ ซึ่งตัวเลขทั้งปีอยู่ที่ 4,652 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำเรือ ซึ่งสูงกว่าประมาณการที่บริษัทฯ ตั้งไว้สำหรับปีนี้เล็กน้อยที่ 4,600 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำเรือ แต่ยังคงต่ำกว่าตัวเลขในปีที่แล้ว รายได้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม (EBITDA) สำหรับไตรมาสปี อยู่ที่จำนวน 13.97 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ สำหรับไตรมาสปี บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิจำนวน 42.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐ กำไรต่อหุ้น (EPS) หน่วยเป็นเงินสกุลไทยบาทอยู่ที่ ขาดทุน 0.97 บาทต่อหุ้น สำหรับไตรมาสปี และขาดทุน 1.82 บาทต่อหุ้นสำหรับทั้งปี สำหรับปี 2558 บริษัทขาดทุน 69.41 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โปรดระลึกไว้ว่าดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) ของปีนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 719 จุด ซึ่งมากกว่าดัชนีที่ต่ำที่สุดในประวัติการณ์ เพียง 4 จุดเท่านั้น ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ประเมินและพิจารณาค่าเผื่อการด้อยค่าของเรือที่คาดว่าจะถูกขายในปี 2559 ของบริษัทย่อยเป็นจำนวน 23.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยประเมินจากมูลค่ายุติธรรมของเรือ (หักด้วยค่าใช้จ่ายในการขาย) ซึ่งได้รวมอยู่ในตัวเลขขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาสปี และสำหรับปี 2558 มูลค่ายุติธรรมคิดจากราคาเรือเฉลี่ยที่ขายได้ล่าสุด หักต้นทุนการจำหน่ายที่คาดว่าจะจ่ายอย่างไรก็ตาม ผลที่เกิดขึ้นจริงในอนาคตอาจต่างออกไป ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจในอนาคตและจังหวะเวลาที่ทำการขายเรือแต่ละลำ

ตัวเลขที่สำคัญ	ปี 2558	ปี 2557	ไตรมาส 4 ปี 2558	ไตรมาส 4 ปี 2557
รายได้สูงสุดต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	15,000	19,702	15,000	15,000
รายได้เฉลี่ยต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	6,266	8,096	5,955	8,032

ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	4,652	4,695	4,718	4,824
รายได้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม (EBITDA) (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	13.97	41.61	1.76	11.05
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ ก่อนหักภาษีเงินได้ (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	(69.36)	(2.47)	(42.15)	(0.46)
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	(69.41)	(2.54)	(42.16)	(0.63)
กำไรต่อหุ้น (EPS) (หน่วยเป็นบาท)	(1.82)	(0.08)	(0.97)	(0.02)

รางวัลและเกียรติยศ บริษัทฯ ได้รับรางวัล IR Magazine Award (IRMA) สำหรับทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ในสาขา “บริษัทที่ดีที่สุดในด้านนักลงทุนสัมพันธ์ในหมวดอุตสาหกรรม” นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับรางวัล Thailand Sustainability Investment Awards ในงานประกาศรางวัล SET Sustainability Awards 2015 จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ ได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้เข้ารอบสุดท้ายสำหรับหมวด “รางวัลผู้บริหารเรือ” ในงาน Seatrade Maritime Awards Asia 2015 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้เข้ารอบสุดท้ายสำหรับหมวด “รางวัลการบริหารจัดการธุรกิจเรือที่ดีที่สุดประจำปี” และหมวด “บริษัทที่น่าลงทุนในอนาคต” ในงาน Lloyd's List Asia Awards 2015

แผนปรับลดอายุกองเรือ ได้ดำเนินการไปด้วยดี โดยในขณะที่มีเรือจำนวน 45 ลำในกองเรือของบริษัทฯ (ซึ่งรวมเรือแฮนด์ไชส์ขนาด 38,000 เดทเวตัน จำนวน 1 ลำ ที่ได้รับมอบเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2559) คงเหลือเรือส่งต่อใหม่จำนวน 11 ลำ (เฉพาะเรือที่ยังไม่มีการยกเลิกสัญญาส่งต่อเรือ) ซึ่งมีกำหนดรับมอบในอีก 12 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ขายเรือเก่าจำนวน 3 ลำในปี 2558 และอีก 1 ลำในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 และยังมีแผนที่จะขายเรือเก่าอีกจำนวน 11 ลำในปี 2559 - 2560

ข้อพิพาทกับคู่ต่อเรือ Saintry Marine สืบเนื่องจากความล่าช้าในการต่อเรือทำให้ทางคู่ต่อเรือ Saintry ไม่สามารถส่งมอบเรือจำนวน 6 ลำได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงใช้สิทธิยกเลิกสัญญาสำหรับส่งต่อเรือทั้ง 6 ลำดังกล่าว และมีสัญญาส่งต่อเรืออีก 3 ฉบับได้ถูกยกเลิกตามคำกล่าวอ้างของทางคู่ต่อเรือ Saintry ซึ่งบริษัทฯ ได้คัดค้านการยกเลิกสัญญาทั้ง 3 ฉบับดังกล่าว โดยคู่ต่อเรือ Saintry Marine ได้เสนอข้อพิพาทจากการยกเลิกสัญญาจำนวน 7 ฉบับเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการจากสัญญาทั้งหมดที่ได้ยกเลิกไปจำนวน 9 ฉบับ ดังนั้น คงเหลือสัญญาส่งต่อเรือจำนวน 3 ฉบับที่ยังไม่มีการยกเลิกและคู่ต่อเรือ Saintry Marine จะต้องส่งมอบเรือตามสัญญาดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ ภายในปี 2559

การแบ่งส่วนตลาด ในช่วงไตรมาสสี่ ค่าเฉลี่ยของดัชนีค่าระวางเรือขนาดแฮนด์ไชส์ (BHSI) อยู่ที่ระดับ 322 จุด โดยมีค่าเฉลี่ยของอัตราค่าเช่าเรือต่อวันที่ 4,692 เหรียญสหรัฐ เมื่อเปรียบเทียบกับแล้วจะเห็นได้ว่า เรือขนาดแฮนด์ไชส์ของบริษัทฯ ซึ่งทำรายได้อยู่ที่ 6,333 เหรียญสหรัฐนั้น สูงกว่าอัตราค่าเช่าเรือของดัชนี BHSI ร้อยละ 34.97 สำหรับไตรมาสสี่นี้ ค่าเฉลี่ยของดัชนีค่าระวางเรือขนาดซูปราแมกซ์ (BSI) อยู่ที่ระดับ 553 จุด โดยมีค่าเฉลี่ยของอัตราค่าเช่าเรือต่อวันที่ 5,779 เหรียญสหรัฐ เมื่อเปรียบเทียบกับแล้วจะ

เห็นได้ว่า เรือขนาดซูปราแมกซ์ของบริษัทฯ ซึ่งทำรายได้อยู่ที่ 4,831 เหรียญสหรัฐ นั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าเรือของดัชนี BSI ร้อยละ 16.4 ทั้งนี้ เป้าหมายของบริษัทฯ คือ การทำรายได้ให้มากกว่าดัชนีดังกล่าวทั้งสอง

วัน **SET Opportunity Day** ครั้งต่อไป ซึ่งบริษัทฯ จะเข้าร่วมในการนำเสนอข้อมูลผลประกอบการ ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีขึ้นในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2559 เวลา 10.10 นาฬิกา บริษัทฯ หวังว่าท่านทั้งหลายจะได้เข้าร่วมงานนี้เพื่อพูดคุยผลการดำเนินงานสำหรับปี 2558 สำหรับท่านที่ไม่สามารถเข้าร่วมได้ ท่านสามารถติดตามได้จาก web cast live by the SET

การปลดระวางเรือ แสดงตัวเลขที่ดีที่สุดเป็นอันดับที่สองในประวัติศาสตร์ ด้วยขนาดระวางบรรทุกรวมของเรือที่ถูกปลดระวางจำนวน 32.09 ล้านเดทเวทตัน รวมเรือทุกประเภทซึ่งอยู่ในตลาดเรือขนส่งสินค้าแห่งเทกอง เมื่อเทียบกับจำนวน 16.72 ล้านเดทเวทตัน ในปี 2557 เนื่องจากอายุของกองเรือโลกและดัชนี BDI ที่ตกต่ำที่สุดจะส่งผลให้กองเรือโลกจะขายตัวอย่างช้าๆ และคาดว่าจะมีปริมาณการปลดระวางอย่างมากในปี 2559 ซึ่งปัจจัยนี้จะช่วยส่งผลให้เกิดความสมดุลระหว่างภาคอุปทานและภาคอุปสงค์

สัญญาเช่าระยะยาว กับ สัญญาเช่าระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ปรากฏตามตารางด้านล่างนี้ จะเห็นได้ว่าการทำสัญญาเช่าเรือแล้วในปัจจุบันจนถึงอีกสี่ปีข้างหน้าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 13 ด้วยรายได้ที่คาดว่าจะได้รับประมาณ 167.3 ล้านเหรียญสหรัฐ

ปี	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
จำนวนวันเดินเรือรวม	16,593	17,922	18,250	18,250	18,250
จำนวนวันที่ได้ทำสัญญาให้เช่าเรือไปแล้ว	2,641	2,562	2,555	2,240	2,190
ร้อยละของจำนวนวันที่ได้ทำสัญญาให้เช่าเรือไปแล้ว	16	14	14	12	12
อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยต่อวัน (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐฯ)	13,548	13,713	13,713	13,849	13,875
มูลค่ารวมของสัญญาเช่าเรือ (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐฯ)	35.8	35.1	35.0	31.00	30.4

บริษัทฯ มีความตั้งใจอย่างต่อเนื่องที่จะปล่อยเรือให้เช่าโดยการทำสัญญาเช่าระยะยาวเมื่อโอกาสอำนวย

การเปลี่ยนแปลงของดัชนี BDI

ในรายงานของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่แล้ว บริษัทฯ ได้กล่าวว่า “ตัวเลขการปลดระวางเรือในไตรมาสสาม ปี 2558 ได้ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งส่งผลให้ดัชนี BDI ปรับตัวลดลงในช่วงเดือนตุลาคม บริษัทฯ คาดว่าช่วงสิ้นปีภาวะตลาดยังคงทรงตัวเมื่อเทียบกับปีที่แล้วเว้นเสียแต่ว่าปริมาณการปลดระวางเรือจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงไตรมาสสี่ นอกจากนั้น บริษัทฯ คาดว่าช่วงครึ่งแรกของปี 2559 อาจจะยังไม่ดีเนื่องจากมีเรือใหม่ออกสู่ตลาดแต่ปริมาณการปลดระวางยังอยู่

ในระดับต่ำเช่นเดียวกับครึ่งหลังของปี 2558 หากมีปริมาณการปลดระวางเรือที่สูงทำลายสถิติตลอดทั้งปี 2559 เราคงจะได้เห็นค่าระวางอยู่ในระดับที่สูงขึ้นก่อนสิ้นปี 2559” บริษัทฯ คาดไม่ถึงว่าดัชนี BDI จะตกต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์สร้างสถิติใหม่ที่ระดับ 471 จุด ในวันที่ 16 ธันวาคม 2558 อย่างไรก็ตาม ความเห็นของบริษัทฯ ต่อแนวโน้มตัวเลขการปลดระวางเรือและดัชนี BDI สำหรับปี 2559 ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงจากที่เคยกล่าวไว้

การเปลี่ยนแปลงหลักของภาคอุปทาน

ด้านอุปทานของกองเรือเทกองโลกได้แสดงตัวเลขเป็นที่น่าสนใจ โดยเริ่มต้นปี 2558 ที่ 770.34 ล้านเดทเวทตัน และเพิ่มขึ้นเป็น 788.42 ล้านเดทเวทตันในระหว่างปี 2558 คิดเป็นการขยายตัวในกองเรือร้อยละ 2.35 ซึ่งอีกร้อยละ 11.79 (92.96 ล้านเดทเวทตัน) มีกำหนดส่งมอบภายในปี 2559 หากคำนวณอัตราการส่งมอบล่าช้าที่ร้อยละ 45 ของการส่งมอบเหล่านี้ (ในปี 2558 อัตราการส่งมอบล่าช้าอยู่ที่ร้อยละ 46.03) และตั้งสมมติฐานว่าการปลดระวางเรือมีอัตราสูงขึ้นอีก 36 ล้านเดทเวทตันต่อปี (ในปี 2558 การปลดระวางเรืออยู่ที่ 32.09 ล้านเดทเวทตัน) ยังคงมีกองเรือเพิ่มขึ้นสุทธิประมาณร้อยละ 1.92 (803.55 ล้านเดทเวทตัน) ในปี 2559 และจะเพิ่มขึ้นสุทธิอีกร้อยละ 0.12 (804.48 ล้านเดทเวทตัน) ในปี 2560 แสดงให้เห็นว่าการขยายตัวของกองเรือโลกได้เดินมาถูกทางแล้ว

มูลค่าตัวเรือ ตัวอย่างที่น่าเหลือเชื่อที่แสดงให้เห็นถึงความผันผวนของตลาดเรือเทกอง ได้แก่ มีการขายเรือซูปราแมกซ์จำนวน 4 ลำ ซึ่งก่อสร้างเมื่อปี 2548 - 2551 ในราคารวมทั้งหมด 27 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เรือดังกล่าวเจ้าของเรือสัญชาติตุรกีได้ซื้อเข้ามาในปลายปี 2550 และต้นปี 2551 ในราคารวมเกือบ 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ! (ข้อมูลจาก Compass)

เรือเทกองขนาดระวาง 171,000 เดทเวทตัน ชื่อ RZS Fortune สร้างเมื่อปี 2539 ได้ถูกขายเพื่อปลดระวางในราคา 6.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเรือดังกล่าวถูกซื้อเข้ามาในเดือนพฤศจิกายน 2550 ในช่วงตลาดขาขึ้น ในราคาที่สูงถึง 106 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (ข้อมูลจาก TradeWinds)

การเปลี่ยนแปลงหลักในภาคอุปสงค์

ปัจจัยจากประเทศจีน ยังคงส่งผลกระทบต่ออย่างต่อเนื่องต่อตลาดเรือเทกอง การเติบโตของตัวเลขจีดีพีของจีนได้ชะลอตัว กล่าวคือ ไตรมาสแรกอยู่ที่ร้อยละ 7 ไตรมาสสองอยู่ที่ร้อยละ 7 ไตรมาสสามอยู่ที่ร้อยละ 6.9 ไตรมาสสี่อยู่ที่ร้อยละ 6.8 ส่งผลให้ตัวเลขจีดีพีเฉลี่ยของทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 6.9 ในทางตรงกันข้ามกับตัวเลขจีดีพี การนำเข้าแร่เหล็กของประเทศจีน ตามข้อมูลเบื้องต้นของกรมศุลกากร มีปริมาณมากถึง 953.37 ล้านตันในปี 2558 หรือขยายตัวร้อยละ 2.17 เมื่อเทียบกับปริมาณ 933.11 ล้านตันเมื่อปี 2557! ตัวเลขการนำเข้าแร่เหล็กในปี 2559 จะขึ้นอยู่กับราคาแร่ที่นำเข้าจากต่างประเทศเทียบกับต้นทุนการผลิตภายในประเทศและค่าขนส่ง ตัวเลขเบื้องต้นของการผลิตเหล็กในจีนสำหรับปี 2558 อยู่ที่ประมาณ 800.53 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 1.57 เมื่อเทียบกับปริมาณ 813.30 ล้านตันในปี 2557 การนำเข้าถ่านหินของประเทศจีนสำหรับปี 2558 มีปริมาณ 204.18 ล้านตัน หรือลดลงประมาณ

ร้อยละ 30 หากเทียบกับตัวเลขของปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 291.63 ล้านตัน โดยอินเดียได้แซงหน้าจีนขึ้นมาเป็นผู้นำเข้าถ่านหินรายใหญ่ที่สุดของโลกด้วยปริมาณการนำเข้าถ่านหินในปี 2558 สูงถึง 223.99 ล้านตัน ทั้งนี้ การนำเข้าถ่านหินของจีนจะขึ้นอยู่กับราคากำหนดที่นำเข้าเทียบกับต้นทุนการผลิตภายในประเทศและค่าขนส่ง สำหรับประเทศที่ในปัจจุบันผลิตและมีความต้องการใช้ถ่านหินในปริมาณ 3.7 พันล้านตันต่อปี แม้ว่าตัวเลขการนำเข้าถ่านหินจะมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยก็สามารถส่งผลกระทบต่ออย่างยิ่งต่อตลาดค่าระวางเรือบรรทุกสินค้าแห่งเทกองได้ ตัวเลขการส่งออกหลักของจีนสำหรับปี 2558 ได้ขยายตัวอย่างมากจากร้อยละ 19.87 เป็น 112.41 ล้านตัน เมื่อเทียบกับปริมาณ 93.78 ล้านตันในปี 2557 ซึ่งทั้งหมดได้ถูกขนส่งโดยเรือที่มีเกียรติตั้งแต่ขนาดแฮนด์ไซส์จนถึงขนาดอัลตราแมกซ์

International Energy Agency ได้ปรับลดประมาณการอุปสงค์ในถ่านหินสำหรับปีที่ผ่านมา โดยกล่าวว่า “ปีทองของถ่านหินของจีนน่าจะสิ้นสุดลงไปแล้ว” ท่ามกลางการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีนซึ่งเป็นเศรษฐกิจที่ใหญ่เป็นอันดับที่สองของโลก ปริมาณการบริโภคถ่านหินจะขยายตัวร้อยละ 0.8 ต่อปีจนถึงปี 2563 ไปอยู่ที่ 5.8 ล้านตัน ซึ่งลดลงร้อยละ 2.1 จากคาดการณ์เมื่อปีที่แล้วสำหรับอีกห้าปีข้างหน้า ตามรายงานตลาดถ่านหินระยะกลาง (Medium-Term Coal Market Report) โดยครึ่งของปริมาณการบริโภคถ่านหินที่มากขึ้นนี้จะมาจากอินเดียและอีกร้อยละ 25 มาจากทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ทดแทนปริมาณการบริโภคในสหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรปที่ลดลง บทบาทของถ่านหินในการผลิตกระแสไฟฟ้าจะลดลงเป็นครั้งแรกในรอบสองทศวรรษ เป็นร้อยละ 37 ในปี 2563 จากในขณะนี้ร้อยละ 41 ตอนนี้ ข้อตกลงในเรื่องการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ณ กรุงปารีสจะส่งผลให้มีกระแสในการใช้พลังงานทางเลือกมากขึ้น ในขณะที่ปริมาณก๊าซถ่านหินดินดาน (shale gas) จำนวนมากส่งผลให้มีการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงลดลงอย่างมากอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ในสหรัฐฯ อุปสงค์ในถ่านหินจากจีนในปีที่แล้วลดลงร้อยละ 2.9 มาอยู่ที่ 3.9 พันล้านตันซึ่งเป็นการหดตัวครั้งแรกตั้งแต่ปี 2542 แม้ว่าอินเดียจะแซงหน้าสหรัฐฯ ขึ้นเป็นผู้บริโภคถ่านหินอันดับที่สองเมื่อปีที่แล้วและจะกลายเป็นผู้นำนำเข้าถ่านหินรายใหญ่ที่สุดของโลก แต่อินเดียไม่น่าจะแทนที่จีนได้เนื่องจากขนาดอุตสาหกรรมพลังงานนั้นยังมีขนาดเล็กกว่า (ข้อมูลจาก Bloomberg)

การบริโภคและการผลิตถ่านหินปริมาณสูงสุดของจีน จากความพยายามอย่างหนักของรัฐบาลจีนในการลดปัญหามลพิษทางอากาศ ซึ่งถือเป็นปัญหาเร่งด่วนของประเทศ การพัฒนาแหล่งพลังงานทดแทน ความท้าทายจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ และการปรับเปลี่ยนจากการมุ่งเน้นอุตสาหกรรมหนักเป็นการมุ่งเน้นเรื่องบริการ การบริโภคและการผลิตถ่านหินปริมาณสูงสุดของจีนน่าจะได้ผ่านไปแล้ว อย่างไรก็ตาม การนำเข้าถ่านหินจากต่างประเทศยังคงลดลงแต่ยังคงเป็นปริมาณที่มากถึง 3 พันล้านตัน เมื่อเทียบกับถ่านหินในประเทศที่มีต้นทุนสูง ไม่มีคุณภาพ และไม่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (ข้อมูลจาก Banchemo Costa)

เหมืองเหล็กในจีน ซึ่งผลิตเหล็กประมาณครึ่งหนึ่งของปริมาณการผลิตเหล็กทั่วโลก ต้องเผชิญความท้าทายกับปริมาณการผลิตที่มากเกินไปและราคาเหล็กที่ลดลงเนื่องจากความต้องการใช้เหล็กในประเทศลดลงเป็นครั้งแรกท่ามกลางการชะลอตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์ หากมีใครที่สงสัยในวิกฤตที่จีนซึ่งมีตลาดเหล็กใหญ่ที่สุดในโลกกำลังเผชิญ ให้ฟัง Zhu Jimin ซึ่งได้กล่าวไว้ว่า “แน่นอนว่า อุปสงค์ในเหล็กได้หดตัวลงทำให้ราคาเหล็กปรับตัวลดลง ธนาคารต่างๆ ได้เข้มงวดในการปล่อยกู้และผู้ประกอบการต้องประสบกับภาวะขาดทุน ตามข้อมูลของผู้อำนวยการ China Iron & Steel Association (ข้อมูลจาก Bloomberg)

“รัฐบาลจีนให้มั่นในการจำกัดปริมาณเหล็กที่มากเกินไป” ซึ่งได้ลดลงไปแล้ว 77.8 ล้านตันและจะลดลงต่อไปตามแผนที่วางไว้ ปริมาณเหล็กที่มากเกินไปกลายเป็นปัญหาระดับโลก ไม่ใช่เพียงแค่ปัญหาของจีนเท่านั้น นาย Xi Jinping ได้กล่าวไว้เมื่อครั้งที่ท่านไปเยือนสหราชอาณาจักร (ข้อมูลจาก สำนักข่าวรอยเตอร์)

ผู้นำจีนได้ส่งสัญญาณว่าจีนจะสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจอันรวมไปถึงการขยายงบประมาณแบบขาดดุลและการกระตุ้นตลาดที่อยู่อาศัย เพื่อช่วยพยุงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีน นโยบายทางการเงินจะต้องมีลักษณะยืดหยุ่นและนโยบายทางการคลังจะต้องเป็นมีลักษณะแข็งแกร่ง เพื่อสร้าง “สภาวะทางการเงินสำหรับการปฏิรูปเชิงโครงสร้าง” ตามคำกล่าวในตอนท้ายของ Central Economic Work Conference ซึ่งจัดโดยรัฐบาลจีนซึ่งหนังสือพิมพ์ซินหัวได้รายงานไว้ อัตราส่วนการขาดดุลการคลังควรจะค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้น ทางการได้ขอให้ผู้อาศัยในชนบทหันมาซื้อที่พักอาศัยแถบในเมืองและส่งเสริมให้ราคาที่อยู่อาศัยถูกลง อันจะช่วยให้อัตราดอกเบี้ยที่ขายไม่ออก รัฐบาลจะส่งเสริมความแข็งแกร่งของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และสนับสนุนให้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาด จะมีการยกเลิกข้อจำกัดที่สำคัญในการได้กรรมสิทธิ์ในที่อยู่อาศัย จากข้อมูลทางเศรษฐกิจล่าสุดได้แสดงให้เห็นถึงสัญญาณที่เศรษฐกิจจีนกำลังแข็งแกร่งขึ้นเมื่อทางการได้ประกาศนโยบายทางการเงินและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจมากมาย (ข้อมูลจาก Bloomberg)

การนำเข้าน้ำตาลของจีนมีปริมาณเพิ่มขึ้น โดยในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2558 มีปริมาณการนำเข้าน้ำตาลมากถึง 3.7 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 55 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว จีนเป็นผู้นำเข้าน้ำตาลรายใหญ่ที่สุดของโลกแซงหน้าสหรัฐอเมริกาและสหภาพยุโรป คิดเป็นประมาณร้อยละ 10 ของปริมาณน้ำตาลรอบโลก (ข้อมูลจาก Banchemo Costa)

เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2557 ราคาถ่านหินจากออสเตรเลียอยู่ที่ 84 เหรียญสหรัฐต่อดัน หนึ่งปีต่อมาราคากลับมาถ่านหินดังกล่าวได้ลดลงเหลือ 51 เหรียญสหรัฐต่อดัน ในขณะที่ราคาแร่เหล็กได้ตกต่ำลงอย่างมากจาก 135 เหรียญสหรัฐต่อดัน เหลือเพียง 39 เหรียญสหรัฐต่อดัน ดัชนี BDI ได้ลดลงอย่างมากจากที่ระดับ 2,036 จุดในเดือนมกราคม 2557 มาอยู่ที่ระดับ 474!! เราน่าจะได้เห็นการฟื้นตัวจากสภาพที่เลวร้ายในปี 2559 หรือไม่ จนกว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาน้ำมันถึงจุดต่ำที่สุด ปริมาณการส่งออกเรือและปริมาณเรือที่มากเกินไปความต้องการในตลาดจะยังคงส่งผลทางลบต่อตลาดเรือเทกอง อย่างไรก็ตาม เมื่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นคงจะสามารถช่วยพลิกฟื้นตลาดเรือเทกองได้ (ข้อมูลจาก Howe Robinson Research)

ความหวังของอุตสาหกรรมถ่านหินว่าการขยายตัวในความต้องการของอินเดียจะช่วยรองรับปริมาณการผลิตถ่านหินของโลกที่มีมากเกินไปก็ต้องพังทลายลงเมื่อมีการขยายตัวของปริมาณการผลิตถ่านหินในประเทศจากที่เคยเป็นผู้นำเข้ารายใหญ่อันดับที่สองของโลก อินเดียมีความต้องการถ่านหิน 1.5 พันล้านตันภายในสิ้นทศวรรษนี้ ด้วยปริมาณ 500 ล้านตันมาจากภาคเอกชน บริษัท Coal India ซึ่งภาครัฐเป็นผู้ถือหุ้นได้เพิ่มการผลิตขึ้น 32 ล้านตันมาเป็นปริมาณ 494.2 ล้านตันในปี 2557/2558 ซึ่งถือเป็นปริมาณการเติบโตสูงสุดในรอบสี่ทศวรรษ Sabyasachi Mishra ผู้อำนวยการฝ่ายเหมืองแร่ของ Tata International ได้กล่าวไว้ที่งาน Coaltrans

World Coal Conference ที่เมืองบาร์เซโลนา ว่าความต้องการถ่านหินนำเข้าคงจะทรงตัวอยู่ที่ราวๆ 163 ล้านตันต่อปีจากนี้ไป (ข้อมูลจากสำนักข่าวรอยเตอร์)

Clarksons ได้ประเมินว่าการค้าถ่านหินรอบโลกจะขยายตัวร้อยละ 2 ในปี 2559 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากความต้องการถ่านหินที่เพิ่มขึ้นจากอินเดียซึ่งทดแทนความต้องการถ่านหินที่ลดลงจากจีน โดยได้กล่าวว่าในปีหน้าการค้าขายสินค้าเทกองระหว่างประเทศจะขยายตัวร้อยละ 2 มาเป็น 1.5 พันล้านตัน ซึ่งจะช่วยให้ค่าระวางเรือถึงจุดที่ต่ำสุดในช่วงอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า (ข้อมูลจาก Lloyd's List)

แม้ว่าปริมาณจะเพิ่มขึ้น แต่ปริมาณการบริโภคเหล็กต่อหัวของอินเดียยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำมาก ซึ่งแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโตต่อไป การบริโภคเหล็กในอินเดียอยู่ที่ปริมาณ 59 กิโลกรัมต่อหัว เมื่อเทียบกับปริมาณ 1,118 กิโลกรัมต่อหัวในเกาหลี ปริมาณ 510 กิโลกรัมต่อหัวในจีน และปริมาณ 331 กิโลกรัมต่อหัวในสหรัฐอเมริกา รัฐบาลอินเดียได้ประกาศนโยบายส่งเสริมการขยายตัวในโครงการก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐานต่างๆซึ่งคาดว่าจะช่วยให้มีความต้องการในการใช้เหล็กเพิ่มขึ้นต่อไป ตัวอย่างเช่น ในแผนห้าปีฉบับที่ 12 ของรัฐบาลได้กำหนดการตั้งเป้าในการใช้เงิน 1 ล้านล้านบาทในโครงการสำหรับโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ (ข้อมูลจาก Banchemo Costa)

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)

นายคาลิด ฮาซิม

กรรมการผู้จัดการ