

KIAT

บริษัท เกียรติธนา ขนส่ง จำกัด (มหาชน)
KIATTANA TRANSPORT PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงานใหญ่ : 100 หมู่ที่ 3 ตำบลบางตะไนย์ อำเภอปากเกร็ด นนทบุรี 11120

ติดต่อ : 0-2501-7330-8

Website : www.kiattana.co.th

Managing Director

นายศิรินทร์ ชูธรรมสถิตย์
กรรมการผู้จัดการTel : 02-501-7330-8
Mobile : 09-2456-2456
keerin@kiattana.co.th

Chief Financial Officer

นางสาวอรพร อนันตพุกดิ์
รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชี
และการเงินTel : 02-501-7330-8
Mobile : 08-1832-8798
arachaporn@kiattana.co.th

IR Officer

นายเมฆ มนต์เสรีสุสรณ์
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 02-501-7330-8
Mobile : 08-1824-4653
ir@kiattana.co.th

CG Report Score : -

THSI List : -

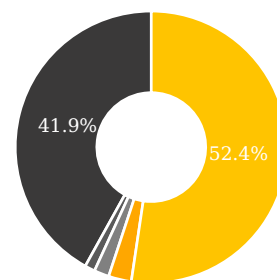
Stock Data (21/08/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	270.00	270.00	270.00
Listed share (M.)	2,700.00	2,700.00	2,700.00
Par (B.)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB.)	1,620.00	1,701.00	1,755.00
Price (B./share)	0.60	0.63	0.65
EPS (B.)	0.02	0.04	0.04

Statistics (21/08/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
KIAT (x)	16.27	1.51	6.67
SERVICES - mai (x)	-	3.62	1.85
SERVICES - SET (x)	38.47	3.80	1.72
mai (x)	104.72	2.65	1.59
SET (x)	16.67	1.89	3.07

Shareholder Structure (06/03/2017)



- กลุ่มมติเสรีสุสรณ์ (52.3%)
- นายพิชญ์ เทวอักษร (1.8%)
- ผู้ถือหุ้นรายย่อย (41.9%)
- นายน้ำ ชลสายพันธ์ (2.7%)
- บางสุทิญญา วัฒนจักรวงศ์ (1.2%)

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	9.22	9.44	10.42	12.73
ROA (%)	9.05	9.79	11.01	12.69
D/E (x)	0.12	0.25	0.11	0.21
GP Margin (%)	27.94	35.56	33.44	35.58
EBIT Margin (%)	12.48	20.43	16.90	17.89
NP Margin (%)	10.65	15.90	13.75	13.41

Company Background

บริษัทให้บริการขนส่งวัตถุดิบในถังก๊าซปิโตรเคมี เคมีภัณฑ์ ก๊าซอุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์พิเศษอื่นๆ เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และเคมีอันตรายต่างๆ โดยบริษัทเป็นเจ้าของรถกว่า 600 คัน ที่สร้างขึ้นมาเพื่อบรรทุกสินค้าในแต่ละประเภทโดยเฉพาะ โดยหัวใจหลักของบริษัทคือความปลอดภัยและมาตรฐานความปลอดภัย รวมถึงคุณภาพในการดำเนินงานขนส่งและให้บริการลูกค้า

Key Development of Company

- กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุน จำนวน 1,599,997,940 บาท เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัท โดยออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ KIAT-W1 และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- มิถุนายน 2559 บริษัทฯ ชนะงานประมูลขนส่งก๊าซธรรมชาติที่สถานีหลักลาดหลุมแก้ว จาก บริษัท ปตท จำกัด(มหาชน)
- เมษายน 2560 บริษัทฯ ได้ชนะการประมูลงานขนส่งแก๊สธรรมชาติ(LNG) ของ บริษัท ปตท จำกัด(มหาชน) เป็นการเข้าไปมีส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจ LNG ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง เป็นครั้งแรก
- มิถุนายน 2560 บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจขนส่งหลักเข้าไปในการขนส่งกากอุตสาหกรรม โดยได้รับสัญญาขนส่งกากอุตสาหกรรมจาก บริษัท โปสเตอร์เทคโนโลยี (1999) จำกัด(มหาชน)
- สิงหาคม 2560 ทำการเปิด Monitoring Center เพื่อเพิ่มศักยภาพในการบริหารฟลีทขนส่งอย่างปลอดภัย และมีประสิทธิภาพ ทั้งยังเป็นการเริ่มธุรกิจ Fleet Monitoring Service ให้กับบริษัทขนส่งอื่น

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 ปี.

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
บริการขนส่งสินค้า	374.94	83.68	351.20	87.75	758.48	90.54	710.63	84.41
บริการจัดเก็บและกระจายสินค้าให้เข้าลิฟท์	21.53	4.80	20.19	5.05	41.71	4.98	45.01	5.35
รายได้จากการขายสินค้า	40.58	9.06	18.42	4.60	19.48	2.33	70.26	8.35
รายได้หลัก	437.05	97.54	389.82	97.40	819.66	97.84	825.90	98.10
รายได้อื่น(ไม่รวมส่วนลด)	11.04	2.46	10.40	2.60	18.07	2.16	16.00	1.90
รายได้รวม	448.08	100.00	400.22	100.00	837.74	100.00	841.90	100.00

หมายเหตุ **ข้อมูลจากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560**

Business Plan

- การขยายธุรกิจหลัก** เน้นการขยายตัวในธุรกิจ NGV ซึ่งมีปริมาณการขนส่งกว่า 5,000 คัน/วัน ซึ่งปัจจุบันเกียรติธนาฯมีส่วนแบ่งในตลาดขนส่ง NGV ประมาณ 20 เปอร์เซ็นต์ และมีแผนรุกเข้าหาลูกค้าในกลุ่มปิโตรเลียม โดยในปี 2016-2017 เกียรติธนาฯมีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ค้า ของ บางจาก Esso ExxonChemical และ Shell โดยมีแผนจะเข้าร่วมการประกวดราคาที่กำลังจะมีขึ้น นอกจากนี้สำหรับกลุ่ม Industrial Gas ซึ่งปัจจุบันมีนโยบายให้บริการผู้ขนส่งภายนอกครั้งต่อครั้งของฟลักซ์ของตัวเอง ทางเรามีแผนที่จะเพิ่มสัดส่วนงานของเกียรติธนาฯให้มากขึ้น
- การขยายการลงทุน** เกียรติธนาฯมีแผนที่จะขยายธุรกิจเข้าไปในการขนส่งข้ามประเทศ ซึ่งในปัจจุบันเกียรติธนาฯมีการขนส่งไปลาวและเวียดนาม ทั้งนี้กำลังวางแผนที่จะทำธุรกิจเกี่ยวกับการให้เข้าพื้นที่เป็นลานเก็บตู้คอนเทนเนอร์ที่ขนส่งสินค้าเข้า-ส่งออกทางเรือ
- ธุรกิจใหม่** เคพีซึ่งเป็นบริษัทย่อยของเกียรติธนาฯได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายในประเทศไทยเพียงผู้เดียวของระบบ Guardian ซึ่งเป็นกล่องตรวจวัดอากาศอ่อนเพลียและเสียสมรรถนะของพนักงานขับรถ โดยบริษัท Seeing Machine จากออสเตรเลีย ปัจจุบันได้ติดตั้งไปกว่า 500 ยูนิต และมีเป้าหมายว่าจะติดตั้งให้ได้ 1,500 ยูนิตภายในสิ้นปีนี้

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท

- บริษัทมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เฉพาะด้านในธุรกิจขนส่งวัตถุอันตราย ปิโตรเคมี และผลิตภัณฑ์พิเศษอื่นๆ
- ธุรกิจของบริษัทไม่ใช่แค่การขนส่งแต่เพียงอย่างเดียว แต่เป็น “ กระบวนการโลจิสติกส์ครบวงจร ” (end-to-end) เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้มากที่สุด ไม่ว่าจะเป็นบริการที่เกี่ยวข้องกับคลังสินค้า พิธีการศุลกากรและเอกสาร รวมถึงบริการการจัดการขนส่ง
- บริษัทได้จัดฝึกอบรมเรื่องการขับอย่างเข้มงวดและหลักสูตรเบื้องต้นเกี่ยวกับสารเคมีแต่ละประเภทและการระบับเหตุเบื้องต้น และบริษัทมีรถกู้ภัยฉุกเฉินเพื่อรองรับเมื่อเกิดอุบัติเหตุ
- บริการจัดเก็บและกระจายสินค้า บริษัทควบคุมด้วยระบบคอมพิวเตอร์ออนไลน์ ที่ทันสมัย ซึ่งลูกค้าสามารถตรวจสอบปริมาณสินค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่** รายได้จากการให้บริการของบริษัทส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ หากลูกค้ามีการเปลี่ยนแปลงด้านนโยบายโดยยกเลิกการว่าจ้างบริษัทฯเป็นผู้ประกอบการขนส่ง หรือลูกค้าดังกล่าวดำเนินการขนส่งด้วยตนเอง หรือธุรกิจของลูกค้าประสบปัญหา ย่อมส่งผลกระทบต่อรายได้ในอนาคตของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทมีนโยบายชัดเจนในการขยายการให้บริการและฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมอื่นที่มีแนวโน้มเติบโตสูงเช่น อุตสาหกรรมก๊าซอุตสาหกรรมและเคมีภัณฑ์
- ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างการขนส่ง** เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการขนส่งจึงมีความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างการให้บริการที่อาจเกิดขึ้นได้และเนื่องด้วยประเภทสินค้าที่ให้บริการขนส่งนั้นเป็นสารเคมีอันตรายและผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงและพลังงาน ซึ่งหากเกิดความผิดพลาดหรืออุบัติเหตุในการขนส่งอาจนำมาซึ่งความเสียหายที่ร้ายแรง บริษัทฯจึงมีนโยบายในการบริหารงานขนส่งด้วยมาตรฐานความปลอดภัยตามที่กฎหมายกำหนด ด้วยทีมงานที่มีความชำนาญ และให้ความรู้ความเข้าใจเบื้องต้นกับพนักงานเกี่ยวกับสารเคมีที่บรรจุทุกอย่างครอบคลุมและเพียงพอต่อการปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งก่อนการปฏิบัติงานรถขนส่งทุกคันจะต้องผ่านการตรวจเช็คสภาพรถและระบบความปลอดภัย

Management Discussion and Analysis

สำหรับไตรมาส 2/2560 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการ-ขนส่ง, จัดเก็บ&กระจายสินค้า, ให้เช่าสินทรัพย์, ขายสินค้า เท่ากับ 214.07 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้

- รายได้จากการบริการ-ขนส่งสินค้า** จำนวน 178.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.35 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.11 โดยแม้ว่า บริษัทฯมีรายได้จากลูกค้าบางรายลดลง ประกอบกับมีคำสั่งศาลปกครองให้หยุดผลิตปิโตรเลียมชั่วคราวในพื้นที่ ส.ป.ก. ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ขนส่ง แต่บริษัทฯ ได้รับงานขนส่งเพิ่มขึ้นจากลูกค้า จึงทำให้บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับรายได้ไม่ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันในปีก่อน
- รายได้จากการบริการ-จัดเก็บ&กระจายสินค้า, เช่าสินทรัพย์** จำนวน 10.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.75 ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อน 0.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.94 เนื่องจากรายได้บริการจัดเก็บและการกระจายสินค้า มีปริมาณลดลง สาเหตุมาจากลูกค้ามียอดขายลดลง แต่บริษัทฯมีรายได้จากการเช่าสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน
- รายได้จากการขายสินค้า** จำนวน 24.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.20 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24.89 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณสินค้าที่ลูกค้าสั่งซื้อเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ประกอบกับบริษัทย่อยเริ่มมีรายได้จากการประกอบธุรกิจ

Capital Structure

(Unit : MB)

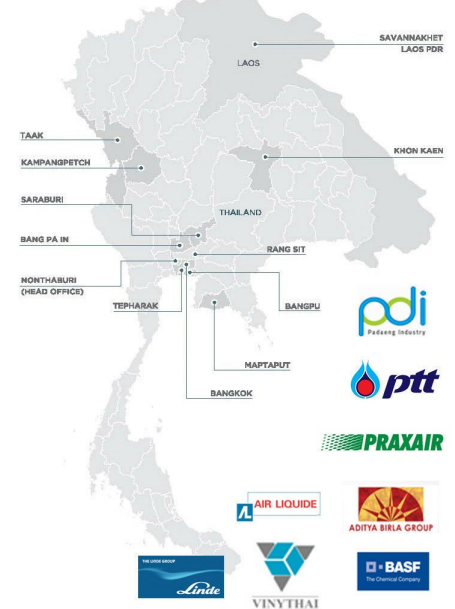
	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	86.38	197.41	73.40	126.34
Non-Current Liabilities	46.69	77.83	51.90	108.17
Shareholders' Equity	1,073.46	1,084.73	1,109.39	1,103.45

Company Structure



Company Image

Transportation Hubs and Clients



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลนี้ไปตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท