

KIAT

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

CG Report Score :

THSI List : -

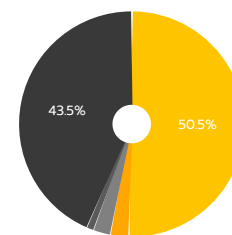
Stock Data (24/08/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	280.95	270.00	270.00
Listed share (M)	2,809.46	2,700.00	2,700.00
Par (B)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB)	1,320.45	1,512.00	1,701.00
Price (B./share)	0.47	0.56	0.63
EPS (B)	0.02	0.02	0.03

Statistics

	P/E	P/BV	Div.Yield
KIAT (x)	13.90	1.16	6.30
SERVICES - mai (x)	-	2.90	2.13
SERVICES - SET (x)	35.39	3.99	1.75
mai (x)	66.19	2.12	1.83
SET (x)	16.94	1.93	2.96

Shareholder Structure (07/05/2018)



- กลุ่มมติเสรีสุธน (50.5%)
- กลุ่มน้ำ ขลสายพันธ์ (2.6%)
- กลุ่มมติ ปวริศกุลยาร (2.5%)
- กลุ่มพรสวรรค์ ศรีเฟื่องฟู (1.0%)
- ผู้ถือหุ้นอื่น (43.5%)

Financial Ratios

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
ROE (%)	8.58	9.22	8.06	10.42
ROA (%)	9.08	9.05	8.38	11.01
D/E (x)	0.10	0.12	0.12	0.11
GP Margin (%)	27.40	27.94	28.54	33.44
EBIT Margin (%)	13.91	12.48	11.68	16.90
NP Margin (%)	11.62	10.65	10.04	13.75

Head Office : 100 หมู่ที่ 3 ตำบลบางตะไนย์ อำเภอปากเกร็ด นนทบุรี 11120

Contact : 0-2501-7330-8

Website : www.kiattana.co.th

Managing Director

คุณเกียรติชัย มนต์เสรีสุธน
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 0-2501-7330-8

kiatichai@kiattana.co.th

Chief Financial Officer

คุณอรชพร อนันตพุกศรี
รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชี
และการเงิน

Tel : 0-2501-7330-8

Mobile : 08-1832-8798

arachaporn@kiattana.co.th

Investor Relation Officer

คุณเมฆ มนต์เสรีสุธน
นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : 0-2501-7330-8

Mobile : 08-1824-4653

ir@kiattana.co.th

Company Background

บริษัทให้บริการขนส่งวัตถุดิบในถังก๊าซปิโตรเคมี เคมีภัณฑ์ ก๊าซอุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์พิเศษอื่นๆ เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และเคมีอันตรายต่างๆ โดยบริษัทเป็นเจ้าของรถกว่า 700 คัน ที่สร้างขึ้นมาเพื่อบรรทุกสินค้าในแต่ละประเภทโดยเฉพาะ โดยหัวใจหลักของบริษัทคือนโยบายและมาตรการความปลอดภัย รวมถึงคุณภาพในการดำเนินงานขนส่งและให้บริการลูกค้า

Key Development of Company

เมษายน 2560	บริษัทได้ชนะการประมูลงานขนส่งแก๊สธรรมชาติ(LNG) เป็นการเข้าไปมีส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจ LNG ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง เป็นครั้งแรก
มิถุนายน 2560	บริษัทฯได้ขยายธุรกิจขนส่งหลักเข้าไปในการขนส่งกากอุตสาหกรรม โดยได้รับสัญญาขนส่งกากอุตสาหกรรมจาก บริษัท โปรเฟสชั่นแนล เวสต์ เทคโนโลยี (1999) จำกัด(มหาชน)
สิงหาคม 2560	ทำการเปิด Monitoring Center เพื่อเพิ่มศักยภาพในการบริหารฟลีทขนส่งอย่างปลอดภัย และมีประสิทธิภาพ ทั้งยังเป็นการเริ่มธุรกิจ Fleet Monitoring Service ให้กับบริษัทขนส่งอื่น
เมษายน 2561	บริษัทฯ ได้เริ่มขายเคมิภัณฑ์และให้บริการขนส่งให้กับลูกค้ารายใหม่ซึ่งมีธุรกิจโรงงานผลิตเยื่อและกระดาษอยู่ที่ประเทศลาว

Revenue Structure

รวมบัญชี : 30 มิ.ย.

(Unit : MB)

	6M/2018	%	6M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้บริการ-ขนส่งสินค้า	344.07	73.61	374.93	83.28	735.16	83.31	758.51	90.50
รายได้บริการ-จัดเก็บและกระจายสินค้า ให้เช่าสินทรัพย์	4.45	0.95	20.95	4.65	35.67	4.04	41.67	4.97
รายได้บริการอื่นๆ	12.28	2.63	0.58	0.13	13.15	1.49	0.53	0.06
รายได้จากการขาย	88.05	18.84	40.58	9.01	78.27	8.87	18.95	2.26
รายได้หลัก	448.85	96.02	437.04	97.07	862.25	97.71	819.66	97.80
รายได้อื่น (ไม่รวมส่วนลด)	18.60	3.98	13.17	2.93	20.23	2.29	18.44	2.20
รายได้รวมทั้งสิ้น	467.45	100.00	450.21	100.00	882.48	100.00	838.10	100.00

ข้อมูลจากงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

Business Plan

การขยายธุรกิจหลัก

- เน้นการขยายตัวในธุรกิจ NGV ซึ่งมีปริมาณการขนส่งกว่า 5,000 คัน/วัน ซึ่งปัจจุบันเกียรติธนามีส่วนแบ่งในตลาดขนส่ง NGV ประมาณ 20 เปอร์เซ็นต์
- มีแผนรุกเข้าหาลูกค้าในกลุ่มปิโตรเลียม โดยในปี 2016-2017 เกียรติธนามีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ค้า ของบางจาก Esso ExxonChemical และ Shell โดยจะเข้าร่วมการประกวดราคาที่จะมีขึ้น
- สำหรับกลุ่ม Industrial Gas ซึ่งปัจจุบันมีนโยบายให้บริการผู้ขนส่งภายนอกครั้งต่อครั้งของฟลักซ์ของตัวเอง ทางเรามีแผนที่จะเพิ่มสัดส่วนงานของเกียรติธนาให้มากขึ้น
- นอกจากนี้ เนื่องจากมีการบังคับใช้กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการกำจัดกากอุตสาหกรรมอย่างเคร่งครัดมากขึ้น ผู้ประกอบการจำเป็นต้องใช้บริการขนส่งจากผู้ประกอบการที่มีใบอนุญาตตามกฎหมายเท่านั้น จึงเป็นโอกาสที่บริษัทจะขยายตลาดเข้าไปในกลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าว โดยคาดว่าจะมีแนวโน้มเจริญเติบโตสูง
- อีกทั้งยังมีขยายส่วนแบ่งทางการตลาดเข้าไปในกลุ่มการขนส่งก๊าซธรรมชาติ LPG โดยขนส่งให้กับผู้ค้าที่มีใบอนุญาตตามกฎหมาย

ธุรกิจใหม่

- เควีพีซึ่งเป็นบริษัทย่อยของเกียรติธนาได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายในประเทศไทยเพียงผู้เดียวของระบบ Guardian ซึ่งเป็นกล่องตรวจจับอาการอ่อนเพลียและเสียสมาธิของพนักงานขับรถ โดยบริษัท Seeing Machine จากออสเตรเลีย ในปัจจุบันได้ติดตั้งให้บริการขนส่งอื่นไปกว่า 1000 ยูนิต และมีเป้าหมายว่าจะติดตั้งให้ได้ 1,500 ยูนิต ภายในปี 2561 และมีการให้บริการ Monitoring กับลูกค้าในต่างประเทศของ บริษัท Seeing Machine อีกด้วย
- มีแผนขยายธุรกิจเข้าไปในการขนส่งทางรางรถไฟ โดยการซื้อกิจการของ บริษัท เก้าเจริญ เทรนทรานสปอร์ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่มีสัญชาติน้องแบบเหมาะสมกับการรถไฟแห่งประเทศไทย

Investment Highlight

บริษัทมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เฉพาะด้านในธุรกิจขนส่งวัตถุอันตราย ปิโตรเคมี และผลิตภัณฑ์พิเศษอื่นๆ ธุรกิจของบริษัทไม่ใช่แค่การขนส่งแต่เพียงอย่างเดียว แต่เป็น “ กระบวนการโลจิสติกส์ครบวงจร ” (end-to-end) เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้มากที่สุด ไม่ว่าจะเป็นบริการที่เกี่ยวข้องคลังสินค้า พิธีการศุลกากร และเอกสาร รวมถึงบริการการจัดการขนส่ง บริษัทได้จัดฝึกอบรมเรื่องการขับอย่างเข้มงวดและหลักสูตรเบื้องต้นเกี่ยวกับสารเคมีแต่ละประเภทและการระงับเหตุเบื้องต้น และบริษัทมีรถกู้ภัยฉุกเฉินเพื่อรองรับเมื่อเกิดอุบัติเหตุ บริการจัดเก็บและกระจายสินค้า บริษัทควบคุมด้วยระบบคอมพิวเตอร์ออนไลน์ ที่ทันสมัย ซึ่งลูกค้าสามารถตรวจสอบปริมาณสินค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่** รายได้จากการให้บริการของบริษัทส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการลูกค้ารายใหญ่หากลูกค้าดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงด้านนโยบายโดยยกเลิกการว่าจ้างบริษัทให้เป็นผู้ประกอบการขนส่งให้หรือลูกค้าดังกล่าวดำเนินการขนส่งด้วยตนเองหรือธุรกิจของลูกค้าประสบปัญหาหายน่าส่งผลกระทบต่อรายได้ในอนาคตของบริษัทอย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทมีนโยบายจัดเจนในการขยายการให้บริการและฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมอื่นที่มีแนวโน้มเติบโตสูงเช่นอุตสาหกรรมก๊าซอุตสาหกรรมและเคมีภัณฑ์
- ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างขนส่ง** เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการขนส่งจึงอาจมีความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างขนส่งที่อาจเกิดขึ้นได้และเนื่องด้วยประเภทสินค้าที่ให้บริการขนส่งนั้นเป็นสารเคมีอันตรายและผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงและพลังงานซึ่งหากเกิดความผิดพลาดหรืออุบัติเหตุในการขนส่งอาจนำมาซึ่งความเสียหายที่ร้ายแรงได้ บริษัทจึงมีนโยบายในการบริหารงานขนส่งด้วยมาตรฐานความปลอดภัยตามที่กฎหมายกำหนด ด้วยทีมงานที่มีความชำนาญและให้ความรู้ความเข้าใจเบื้องต้นกับพนักงานในสารเคมีที่บรรทุกให้ครอบคลุมและเพียงพอต่อการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพซึ่งก่อนการปฏิบัติงานรถขนส่งทุกคันจะต้องผ่านการตรวจเช็คสภาพรถและระบบความปลอดภัย

Management Discussion and Analysis

- รายได้จากการบริการ-ขนส่งสินค้า** จำนวน 171.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.76 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน 7.03 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.94 เนื่องจากสัญญาจ้างขนส่งของบริษัทฯ บางสัญญาครบอายุ
- รายได้จากการบริการ-จัดเก็บและกระจายสินค้า, เข้าสินทรัพย์** จำนวน 7.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.80 ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อน 3.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.63 เนื่องจากรายได้บริการจัดเก็บและการกระจายสินค้า มีปริมาณลดลง สาเหตุมาจากลูกค้ายุติธุรกิจแร่สังกะสี
- รายได้จากการขายสินค้า** จำนวน 80.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.78 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 55.25 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้น 1 ราย

Capital Structure

(Unit : MB)

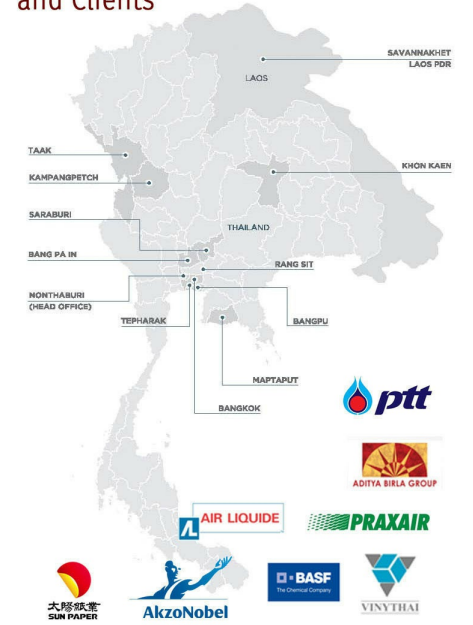
	6M/2018	6M/2017	2017	2016
Current Liabilities	80.32	86.38	91.03	73.40
Non-Current Liabilities	35.36	46.69	39.80	51.90
Shareholders' Equity	1,140.30	1,073.46	1,090.02	1,109.39

Company Structure



Company Image

Transportation Hubs and Clients



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ได้นำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนในทันทีทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท