

PORT

บริษัท สหไทย เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)
Sahathai Terminal Public Company LimitedHead Office : 51/1 หมู่ที่ 3 ถนนปู่เจ้าสมิงพราย ตำบลบางหญ้าแพรก อำเภอพระประแดง
สมุทรปราการ

Contact : 023868000

Website : <http://www.sahathaiterminal.com/>

CEO

คุณเสาวคุณ ครุจิตต์
Chief Executive Officer

Tel : 0-2386-8000

CFO

คุณวรัญญ์ เอื้อทรัพย์สกุล
Chief Financial Officer

Tel : 0-2386-8000

IR

คุณฤทัยรัตน์ บุรณกุล
Investor RelationsTel : 0-2386-8000 ต่อ 1888
ruthairat.b
@sahathaiterminal.com

CG Report Score : -

THSI List : -

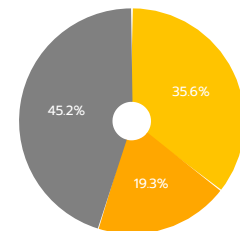
Stock Data (14/08/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	230.00	230.00	-
Listed share (M.)	460.00	460.00	-
Par (B)	0.50	0.50	-
Market Cap (MB)	3,105.00	3,680.00	-
Price (B./share)	6.75	8.00	-
EPS (B)	0.13	0.17	-

Statistics (14/08/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
PORT (x)	37.76	3.44	0.74
SERVICES - mai (x)	-	2.88	2.11
SERVICES - SET (x)	35.04	4.01	1.74
mai (x)	69.46	2.18	1.82
SET (x)	17.07	1.94	2.79

Shareholder Structure (07/03/2018)



● กลุ่มธนชาต (35.6%) ● กลุ่มธุรกิจ (19.3%)
● อื่นๆ (45.2%)

Financial Ratios

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
ROE (%)	10.22	23.18	10.69	32.88
ROA (%)	4.65	3.94	4.33	6.82
D/E (x)	1.77	3.85	1.54	3.54
GP Margin (%)	26.03	16.67	18.02	21.82
EBIT Margin (%)	11.24	5.32	6.58	7.40
NP Margin (%)	8.28	3.34	4.59	7.39

Company Background

“สหไทย เทอร์มินอล” เริ่มดำเนินกิจการตั้งแต่ปี 2550 โดยการให้บริการท่าเทียบเรือเชิงพาณิชย์ครบวงจร และเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ ยังมีการให้บริการด้านการขนส่งทางบก บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังจัดเก็บสินค้า และบริการอื่นๆที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บริษัทฯก้าวขึ้นเป็น “ผู้ให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร ด้วยนวัตกรรมที่ทันสมัย” ตามวิสัยทัศน์ของบริษัทฯได้ตั้งไว้

Key Development of Company

การพัฒนาที่สำคัญของบริษัทฯ มี ดังนี้

ปี 2560

- ก่อตั้ง บวก. บางกอก คอนเทนเนอร์ เดปโพลีฮาร์เบอร์ เพื่อรับโอนกิจกรรมการให้บริการซ่อมบำรุงตู้สินค้า จาก บมจ. สหไทยเทอร์มินอล
- ก่อตั้ง บวก. บางกอก ทรัคกิ้ง เซอร์วิส เพื่อให้บริการขนส่งสินค้าและตู้สินค้าทางบก
- บวก. บางกอก บาร์จ เทอร์มินอล ได้รับใบอนุญาต ICD (Inland Container Depot) ทางน้ำแห่งแรกของประเทศไทย
- บวก. บางกอก บาร์จ เซอร์วิส ได้ลงทุนซื้อเรือบาร์จ ขนาด 240 TEUs จำนวน 2 ลำ
- บริษัทฯได้เพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 170 ล้านบาท เป็น 230 ล้านบาท และเข้าจดทะเบียนในตลาด MAI และลงนามบันทึกข้อตกลงกับกรมศุลกากร ในการติดตั้งระบบ mobile x-ray ในบริเวณท่าเรือของสหไทย

ปี 2561 (ถึง ปัจจุบัน)

- บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครนหน้าท่าเรือ Feeder เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการขนถ่ายตู้สินค้าขึ้นลงจากเรือ ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการ และทำให้สามารถรับเรือได้เพิ่มมากขึ้น
- บริษัทฯ และ บวก. บางกอก บาร์จ เทอร์มินอล มีการลงนามสัญญาให้บริการกับสายเรือ Ocean Network Express ซึ่งคาดว่าจะทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- บวก. บางกอก คอนเทนเนอร์ เดปโพลีฮาร์เบอร์ (บริษัทย่อย) เริ่มเป็นให้บริการซ่อมและล้างตู้ในเฟส 1 ช่วงกลางเดือนเมษายน

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 30 ปี.ย.

	6M/2018	%	6M/2017	%	2017	%	2016	%
Terminal	607.18	81.68	473.96	73.79	1,022.27	75.99	921.42	85.28
In-land transportation	61.29	8.25	43.84	6.83	95.23	7.08	58.02	5.37
Warehouse & Yard	58.51	7.87	42.39	6.60	103.83	7.71	53.83	4.98
Other	16.36	2.20	82.12	12.78	124.01	9.22	47.22	4.37

Business Plan

บริษัทฯ มีแผนการขยายธุรกิจในอนาคตทางธุรกิจที่มุ่งเน้นไปยังกิจกรรมที่จะเกื้อหนุนการดำเนินธุรกิจหลักและความต้องการของลูกค้าเป็นสำคัญ ในการขยายตัวดังกล่าวบริษัทฯมีข้อได้เปรียบจากทรัพยากร ข้อมูล ประสบการณ์และความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าในการต่อยอดธุรกิจ และการขยายการให้บริการของบริษัทฯ ยังช่วยให้บริษัทฯลดการพึ่งพารายได้จากบริการใดบริการหนึ่งด้วย โดยบริษัทฯเน้นกลยุทธ์ในการแข่งขัน ดังนี้

- มุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพการบริการและการบริการแบบครบวงจร** : บริษัทฯให้ความสำคัญใส่ใจในลูกค้า โดยนำข้อมูล ปัญหา และคำแนะนำที่ได้จากลูกค้ามาพัฒนาเพื่อให้บริการที่ตอบโจทย์ให้กับลูกค้า เพื่อสร้างความประทับใจให้กับลูกค้า
- สถานที่ตั้งของท่าเรือ** : ด้วยบริการด้านโลจิสติกส์ มีหัวใจสำคัญอย่างหนึ่งอยู่ที่สถานที่ตั้ง เพื่อความสะดวกในประหยัดเวลาและประหยัดต้นทุน ซึ่งบริษัทฯมีข้อได้เปรียบในด้านสถานที่ตั้งที่เชื่อมต่อกับถนนเส้นหลักหลายสาย ทำให้สะดวกในการขนถ่ายต่อ
- การรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า** : บริษัทฯมีการจัดตั้งฝ่ายบริการลูกค้า พร้อมทั้งปลูกฝังค่านิยมขององค์กรที่ใส่ใจการบริการ (service mind) ใส่ใจในปัญหาของลูกค้า ส่งเสริมให้ลูกค้าสามารถดำเนินการได้สะดวกและลดต้นทุนได้ ด้วยความเชื่อมั่นว่าหากลูกค้ามีการเติบโต บริษัทฯก็จะเติบโตควบคู่ไปด้วย

Investment Highlight

บริษัทฯมีจุดเด่นที่น่าสนใจดังนี้

- เป็นผู้นำด้านการให้บริการท่าเรือเอกชน** : บริษัทฯถือเป็นบริษัทเอกชนที่มีปริมาณการให้บริการสูงสุดในลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา แสดงให้เห็นศักยภาพของบริษัทฯในการแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่น ด้วยจุดเด่นด้านสถานที่ตั้ง บริการที่ครบวงจรและตอบสนองความต้องการลูกค้าได้อย่างดี ทำให้บริษัทฯได้รับความเชื่อถือจากสายเรือชั้นนำหลายราย และมีปริมาณการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- การขนส่งทางน้ำเป็นการขนส่งที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดี** : ด้วยจุดแข็งของการขนส่งทางน้ำที่มีต้นทุนต่ำ ทำให้การขนส่งทางน้ำมีการขยายตัวต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นโอกาสที่ดีสำหรับบริษัทฯในการเติบโตตามไปด้วย
- บริษัทฯยังอยู่ในช่วงของการเติบโต** : จากปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทฯมีการขยายตัวรองรับการเติบโตของบริษัท โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯได้มีการลงทุนกว่า 1 พันล้านบาท และเฉพาะในปี 2017 มีงบลงทุนกว่า 590 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในโครงการท่าเรือชายฝั่งและโครงการอื่น ๆ เพื่อให้บริการเสริมหรือช่วยสนับสนุนกิจกรรมหลักของบริษัทฯ ซึ่งคาดการณ์ว่าจะเริ่มเปิดให้บริการได้ทั้งหมดภายในปีนี้ โครงการต่างๆที่บริษัทฯได้ลงทุนไปนอกจากจะมีส่วนช่วยเพิ่มรายได้แล้วยังจะช่วยเหลือเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการกับลูกค้าอีกด้วย
- บริษัทฯมีนโยบายการลงทุนโดยการหาพันธมิตรร่วมลงทุน** : บริษัทฯได้มีการหา Strategic Partners เพื่อร่วมลงทุนขยายการให้บริการและขยายบริการด้านอื่นๆที่จะมีส่วนส่งเสริมกิจกรรมหลักและลดความเสี่ยงด้านการพึ่งพากิจกรรมใดกิจกรรมหนึ่ง โดยการลงทุนในรูปแบบของการร่วมทุนกับบริษัทอื่น ถือเป็นประโยชน์หลายด้าน เช่น ช่วยลดความเสี่ยงของบริษัท เสริมความแข็งแกร่งด้านเงินทุน สร้างความมั่นคงด้านการจัดหาลูกค้า สร้างโอกาสในการขยายด้านการบริการอื่นๆ และยังได้เรียนรู้การบริหารจัดการจากบริษัทที่เข้าร่วมทุน

Risk Factor

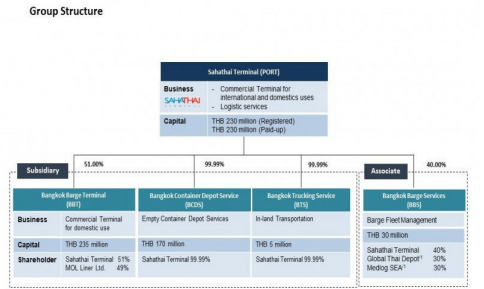
- ความเสี่ยงจากการที่อาจไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าที่ดินซึ่งใช้ในการประกอบธุรกิจ** : พื้นที่การให้บริการหลักของบริษัทฯ เป็นพื้นที่เช่า ทำให้บริษัทฯมีความเสี่ยงที่อาจจะให้บริการไม่ได้ หากไม่ได้ต่ออายุสัญญา แต่อย่างไรก็ตามด้วยความสัมพันธ์อันดีกับทางเจ้าของที่ดินทำให้บริษัทฯสามารถต่ออายุการเช่าได้มาโดยตลอด แต่อย่างไรก็ตามทางบริษัทฯก็ไม่ได้มีแผนอื่นใดและพยายามที่จะลดความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการหาพื้นที่ที่เหมาะสมเพื่อการบริการต่างๆของบริษัทฯ โดยปัจจุบันทางบริษัทฯมีพื้นที่ที่เหมาะสมสำหรับกิจกรรมการซ่อมบำรุงและทำความสะอาดตู้ซึ่งได้บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัทย่อย (บจก. บางกอก คอนเทนเนอร์ เดปอ เซอร์วิส : BCDS) ขึ้นเพื่อซื้อที่ดินแปลงดังกล่าวและรับโอนย้ายกิจกรรมการซ่อมบำรุงและทำความสะอาดตู้ และยังมีการเทียบเรือขนส่งภายในประเทศในนามของบริษัทย่อย (บจก. บางกอก บาร์จ เทอร์มินอล : BBT) ที่บริษัทฯถือหุ้นอยู่ร้อยละ 51 ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท
- ความเสี่ยงจากการเกิดคู่แข่งรายใหม่** : การเข้ามาสู่อุตสาหกรรมท่าเทียบเรือของคู่แข่งรายใหม่ อาจจะเข้ามาแย่งลูกค้าของบริษัทฯ หรือทำให้บริษัทต้องลดค่าบริการ แต่อย่างไรก็ตามจากข้อจำกัด เช่น การขออนุญาต การหาพื้นที่ที่เหมาะสม การสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า ทำให้ความเสี่ยงดังกล่าวของบริษัทฯลดลง แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯก็ยังไม่ได้หยุดพัฒนาการให้บริการเพื่อความพึงพอใจของลูกค้า
- ความเสี่ยงจากการอาจจะเสียกลุ่มลูกค้าสายเดินเรือซึ่งเป็นลูกค้ากลุ่มหลัก** : บริษัทฯได้มีการกระจายความเสี่ยงโดยการไม่พึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่งเพียงรายเดียว และยังหากกลยุทธ์ในการรักษาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า โดยเน้นไปที่การให้บริการที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า ด้วยบริการที่หลากหลายครบวงจร และพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการ

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
Current Liabilities	775.32	726.50	894.10	687.96
Non-Current Liabilities	968.63	715.07	523.99	598.16
Shareholders' Equity	906.77	307.63	868.20	286.15

Company Structure



Company Image

