

AMA

บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน)
AMA MARINE PUBLIC COMPANY LIMITEDHead Office : 33/4 อาคารเดอะไนน์ ทาวเวอร์ ชั้นที่ 33 ทาวเวอร์ เอ ห้องเลขที่ TNA02 ถนน
พระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กทม. 10310

Contact : 0-2001-2801

Website : www.amamarine.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

CEO

นายพิศาล รัชกิจประการ
กรรมการผู้จัดการTel : 02 001 2801
ir@amamarine.co.th

CFO

นายศักดิ์ชัย รัชกิจประการ
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ - สาย
งานบัญชีและการเงินTel : 02 001 2801
ir@amamarine.co.th

IRO

นางสาวชญานีน อัครช่วง
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 02 001 2801
chayanin.a
@amamarine.co.th

Stock Data

(29/03/2019)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB)	258.96	258.96	215.80
Listed share (M)	517.92	517.92	431.60
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	2,268.48	2,340.98	6,689.80
Price (B./share)	4.38	4.52	12.92
EPS (B)	0.02	0.17	0.59

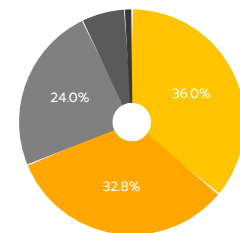
Statistics

(29/03/2019)

	P/E	P/BV	Div. Yield
AMA (x)	25.34	1.10	2.28
SERVICES - mai (x)	84.44	2.43	2.71
SERVICES - SET (x)	37.88	3.77	1.85
mai (x)	52.07	1.79	2.73
SET (x)	17.12	1.82	3.13

Shareholder Structure

(29/03/2019)



- กลุ่มนางสาวกจิฉรา รัชกิจประการ (36.0%)
- กลุ่มผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ (32.8%)
- บริษัท พีทีจี โกลบอล จำกัด (24.0%)
- กลุ่มนายพิศาล รัชกิจประการ (6.2%)
- กลุ่มนายชูศักดิ์ กุชชิงวณิชกุล (1.0%)

Financial Ratios

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
ROE (%)	4.90	9.81	4.35	12.16
ROA (%)	5.14	7.91	4.87	9.16
D/E (x)	0.76	0.94	0.78	0.82
GP Margin (%)	15.49	16.83	18.37	28.18
EBIT Margin (%)	8.28	6.54	10.22	20.72
NP Margin (%)	2.90	0.87	5.06	16.33

Company Background

บริษัท อาม่า มารีน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "AMA") ก่อตั้งขึ้นในปี 2539 เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าเหลว (Liquid Product) ทางเรือ โดยเริ่มจากการให้บริการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ ปัจจุบันบริษัทให้บริการขนส่งสินค้าเหลว ได้แก่ ผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์ม และน้ำมันพืชชนิดต่างๆ ไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เอเชียตะวันออก เอเชียใต้ รวมถึงมีแผนที่จะให้บริการขนส่งสินค้าเหลวประเภทอื่น เช่น น้ำมันเชื้อเพลิงกากน้ำตาล (Molasses) และสารเคมีที่มีความอันตรายไม่สูง (Easy Chemical)

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งบริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด ("AMAL") ในปี 2557 เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าทางรถ โดยเน้นการให้บริการขนส่งสินค้าเหลวภายในประเทศ บริษัทถือหุ้น AMAL ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ปัจจุบัน AMAL ให้บริการขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงและไบโอดีเซล B100 เป็นหลัก บริษัทมีแผนที่จะขนส่งสินค้าประเภทอื่นๆ ในอนาคต

Key Development of Company

2539	ก่อตั้งบริษัท อาม่า มารีน จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 12.0 ล้านบาท และ 60.0 ล้านบาทตามลำดับ
2544	ให้บริการขนส่งสินค้าในเส้นทางต่างประเทศ โดยเริ่มจากประเทศเมียนมาร์และเวียดนาม และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 100.0 ล้านบาท
2546	ขยายเส้นทางให้บริการไปยังประเทศฟิลิปปินส์ และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 110.0 ล้านบาท
2557	ก่อตั้งบริษัท เอ เอ็ม เอ โลจิสติกส์ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 5.0 ล้านบาท
2559	แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 215.8 ล้านบาท และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai เมื่อ 22 ธันวาคม 2559 ในขณะที่ AMAL เพิ่มทุนเป็น 190.0 ล้านบาท
2561	เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 258.9 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องกับการจ่ายหุ้นปันผล

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 31 มี.ค.

	3M/2019	%	3M/2018	%	2018	%	2017	%
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	263.34	61.72	256.84	66.81	-	-	-	-
รายได้จากค่าเสียเวลา	22.42	5.26	16.49	4.29	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางเรือ	285.76	66.98	273.33	71.10	-	-	-	-
รายได้จากค่าขนส่งสินค้า	140.90	33.02	111.12	28.90	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขนส่งสินค้าทางรถ	140.90	33.02	111.12	28.90	-	-	-	-
รวมรายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า	426.66	100.00	384.45	100.00	-	-	-	-

Business Plan

สินค้า / บริการ	AMA เป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าเหลวประเภทน้ำมันและสารเคมีในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เอเชียตะวันออก และเอเชียใต้ โดยสินค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่น้ำมันปาล์ม เช่น น้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ไซปาล์ม (Palm Stearin) น้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) น้ำมันปาล์มทั้งบริสุทธิ์ (RBDPO) และน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ (Palm Olein) เป็นต้น ขณะที่ AMAL เป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าทางรถในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่น้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศ โดยสินค้าหลัก ได้แก่ น้ำมันเชื้อเพลิง และไบโอดีเซล (B100)
สถานะทางการตลาด	AMA เป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าเหลวที่มีศักยภาพ มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 1 ในการให้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์ที่น้ำมันปาล์มในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
จุดขายที่โดดเด่น	ให้บริการขนส่งสินค้ามาตรฐานด้านการควบคุมคุณภาพและปริมาณสินค้า ตั้งแต่จุดรับสินค้าและนำส่งไปถึงปลายทางอย่างครบถ้วน ตรงตามเวลา
กลยุทธ์ด้านราคา	AMA กำหนดอัตราค่าขนส่งสินค้าตามกลไกราคาตลาดและ cost plus โดยอัตราค่าขนส่งสินค้าที่เสนอให้กับผู้เช่าประจำจะใช้อ้างอิงกันในช่วงระยะเวลาประมาณ 3 ถึง 6 เดือน ด้าน AMAL ได้ทำสัญญาการให้บริการขนส่งสินค้ากับผู้ว่าจ้างโดยกำหนดอัตราค่าขนส่งสินค้าอ้างอิงตามราคาขายปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงหน้าสถานีบริการน้ำมัน ตามตารางค่าขนส่งที่กำหนดไว้ในสัญญาว่าจ้างขนส่ง
ความคุ้มค่าต่อลูกค้า	AMA มีประสบการณ์ในการให้บริการขนส่งสินค้าทางเรือมากกว่า 20 ปี จึงมีความชำนาญและเข้าใจความต้องการของลูกค้าเป็นอย่างดี มีพนักงานที่ปฏิบัติงานอย่างเต็มประสิทธิภาพเพื่อให้สินค้าถึงมือลูกค้าอย่างถูกต้องและทันเวลา ขณะที่ AMAL แม้จะอยู่ในธุรกิจขนส่งสินค้าทางรถได้ไม่นาน แต่มีการขยายการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในทุกๆ ปี และด้วยขนาดบริษัทที่ไม่ใหญ่มากนัก จึงมีความคล่องตัวสูงในการที่จะปรับเปลี่ยนให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า

Investment Highlight

2561	AMA ซื้อเรือบรรทุกน้ำมันและสารเคมีเพิ่ม 1 ลำ น้ำหนักบรรทุก 13,221 เดกเวกตัน ทำให้กองเรือของบริษัทมีจำนวน 11 ลำ น้ำหนักบรรทุกรวม 96,202 เดกเวกตัน
2562	AMAL มีแผนที่จะเพิ่มจำนวนลูกค้าและขยายการให้บริการขนส่งไปยังสินค้าประเภทอื่น โดยในปี 2562 มีแผนที่จะซื้อรถบรรทุกน้ำมันเพิ่มอีก จำนวน 30 คัน
TBC	AMA และ AMAL มีแผนเติบโตแบบ Inorganic growth ผ่านการควบรวมกิจการ หรือการร่วมทุนกับบริษัทที่เกี่ยวข้องในธุรกิจโลจิสติกส์ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่ทั้งสองบริษัทมีความคุ้นเคยและมีความชำนาญอยู่แล้ว

Risk Factor

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์	สินค้าที่ AMA ให้บริการขนส่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่น้ำมันปาล์ม โดยขนส่งให้กับผู้เช่าเรือรายใหญ่ 3 - 4 ราย ขณะที่สินค้าที่ AMAL ให้บริการขนส่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่น้ำมันเชื้อเพลิง และไบโอดีเซล (B100) โดยให้บริการขนส่งสินค้ากับลูกค้า 3 - 4 ราย เช่นกัน บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการขนส่งสินค้าเฉพาะกลุ่ม และมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ด้วยเหตุนี้ AMA และ AMAL อยู่ระหว่างศึกษาและวางแผนความเป็นไปได้ที่จะขยายการให้บริการขนส่งสินค้าไปยังสินค้ากลุ่มอื่นๆ นอกเหนือจากสินค้าในปัจจุบัน รวมถึงการให้บริการในรูปแบบอื่นเพื่อมุ่งสู่การเป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์อย่างครบวงจร
ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน	สินค้าที่บริษัทขนส่งมีมูลค่าสูง และเป็นสินค้าประเภทสารเคมีและวัตถุอันตราย หากเกิดความผิดพลาดหรืออุบัติเหตุระหว่างขนส่ง อาจทำให้เกิดความเสียหายต่อชีวิตและทรัพย์สิน รวมถึงสภาพลักษณะและความน่าเชื่อถือของบริษัท บริษัทจึงได้จัดตั้งฝ่ายบริหารงานคุณภาพและความปลอดภัย ทำหน้าที่กำหนดและปรับปรุงมาตรการป้องกันอุบัติเหตุอย่างต่อเนื่องทั้งการขนส่งทางเรือและทางรถ นอกจากนี้ ยังมีการกำกับการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของทั้ง 2 บริษัทด้วย
ความเสี่ยงด้านการเงิน	ในธุรกิจการขนส่งสินค้าทางเรือ บริษัทติดต่อกู้ยืมผ่าน Broker ในต่างประเทศ ทำให้อัตราค่าขนส่งสินค้าที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งบริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายบางส่วนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เช่นกัน จึงเป็น Natural Hedge บางส่วน นอกจากนี้ บริษัทยังกำหนดให้การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินสำหรับซื้อเรือเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ด้วย ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
Current Liabilities	587.17	546.56	575.30	479.74
Non-Current Liabilities	962.87	1,324.54	1,037.47	1,213.11
Shareholders' Equity	2,037.76	1,989.19	2,054.53	2,062.66

Company Structure

โครงสร้างธุรกิจ ข้อมูลบริษัทย่อย และบริษัทร่วม



หมายเหตุ : * มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

Company Image

