

KIAT

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

CG Report Score :

THSI List : -

Head Office : 100 หมู่ที่ 3 ตำบลบางตะโนนย์ อำเภอปากเกร็ด นนทบุรี 11120

Contact : 0-2501-7330-8

Website : www.kiattana.co.th

Managing Director

คุณเกียรติชัย มนต์เสรีนุสรณ์
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 0-2501-7330-8

kiatichai@kiattana.co.th

Chief Financial Officer

คุณอรชพร อนันตพุกดิ์
รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชี
และการเงิน

Tel : 0-2501-7330-8

Mobile : 08-1832-8798

arachaporn@kiattana.co.th

Investor Relation Officer

คุณเมฆ มนต์เสรีนุสรณ์
นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : 0-2501-7330-8

Mobile : 08-1824-4653

ir@kiattana.co.th

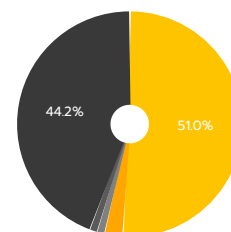
Stock Data (28/05/2019)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB)	280.95	280.95	270.00
Listed share (M)	2,809.46	2,809.46	2,700.00
Par (B)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB)	1,123.79	1,292.35	1,512.00
Price (B./share)	0.40	0.46	0.56
EPS (B)	0.01	-	0.05

Statistics (28/05/2019)

	P/E	P/BV	Div.Yield
KIAT (x)	625.16	1.04	5.00
SERVICES - mai (x)	60.76	2.27	3.02
SERVICES - SET (x)	37.76	3.73	1.83
mai (x)	43.89	1.68	2.95
SET (x)	17.55	1.78	3.14

Shareholder Structure (28/02/2019)



- กลุ่มมณฑลเสรีนุสรณ์ (51.0%)
- คุณน้ำ ชลสายพันธ์ (2.6%)
- คุณวไลวรรณ ฉัตรภูมิจิ (1.1%)
- คุณพรธนาวัฒน์ ศรีเพ็ญพุ่ม (1.1%)
- ผู้ถือหุ้นอื่น (44.2%)

Financial Ratios

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
ROE (%)	0.16	7.95	0.57	8.06
ROA (%)	2.06	8.08	2.47	8.38
D/E (x)	0.12	0.10	0.12	0.12
GP Margin (%)	25.92	29.43	24.94	28.54
EBIT Margin (%)	10.56	15.55	2.79	11.68
NP Margin (%)	8.36	12.88	0.58	10.04

Company Background

บริษัทให้บริการขนส่งวัตถุดิบในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี เคมีภัณฑ์ ก๊าซอุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์พิเศษอื่นๆ เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และกากอุตสาหกรรม โดยบริษัทเป็นเจ้าของรถกว่า 700 คัน ที่สร้างขึ้นมาเพื่อบรรทุกสินค้าในแต่ละประเภทโดยเฉพาะ โดยหัวใจหลักของบริษัทคือความปลอดภัยและมาตรการความปลอดภัย รวมถึงคุณภาพในการดำเนินงานขนส่งและให้บริการลูกค้า

Key Development of Company

เมษายน 2560	บริษัทฯได้ชนะการประมูลงานขนส่งแก๊สธรรมชาติ(LNG) เป็นการเข้าไปมีส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจ LNG ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง เป็นครั้งแรก
มิถุนายน 2560	บริษัทฯได้ขยายธุรกิจขนส่งหลักเข้าไปในการขนส่งกากอุตสาหกรรม โดยได้รับสัญญาขนส่งกากอุตสาหกรรมจาก บริษัท โปสเตอร์เทคโนโลยี (1999) จำกัด(มหาชน)
สิงหาคม 2560	ทำการเปิด Monitoring Center เพื่อเพิ่มศักยภาพในการบริหารฟลีทขนส่งอย่างปลอดภัยและมีประสิทธิภาพ ทั้งยังเป็นการเริ่มธุรกิจ Fleet Monitoring Service ให้กับบริษัทขนส่งอื่น
เมษายน 2561	บริษัทฯ ได้เริ่มขยายเคมิภัณฑ์และให้บริการขนส่งให้กับลูกค้ารายใหม่ซึ่งมีธุรกิจโรงงานผลิตเยื่อและกระดาษอยู่ที่ประเทศลาว
กรกฎาคม 2561	บริษัทฯเริ่มรุกเข้าสู่ธุรกิจขนส่งทางรางรถไฟ โดยการเข้าซื้อกิจการของบริษัท เก้าเจริญ เทรนทรานสปอร์ต จำกัด (ปัจจุบัน เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เคที เทรน จำกัด)

Revenue Structure

รอบบัญชี : 31 มี.ค.

(Unit : MB)

	3M/2019	%	3M/2018	%	2018	%	2017	%
รายได้บริการขนส่งสินค้า	181.70	71.79	172.47	86.97	751.53	70.28	735.16	83.31
รายได้บริการอื่นๆ	13.23	5.23	9.21	4.64	47.68	4.46	48.82	5.53
รายได้จากการขาย	55.42	21.90	7.90	3.98	243.45	22.77	78.27	8.87
รายได้หลัก	250.35	98.91	189.58	95.59	1,042.66	97.50	862.25	97.71
รายได้อื่นๆ	2.75	1.09	8.74	4.41	26.70	2.50	20.24	2.29
รายได้รวม	253.10	100.00	198.32	100.00	1,069.36	100.00	882.49	100.00

งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

Business Plan

กลยุทธ์ธุรกิจหลัก

- เน้นการขยายตัวในธุรกิจ NGV ซึ่งมีปริมาณการขนส่งกว่า 5,000 คัน/วัน ปัจจุบันเกียรติธนามีส่วนแบ่งในตลาดประมาณ 20%
- มีแผนรื้อหาลูกค้าในกลุ่มปิโตรเลียม โดยเกียรติธนามีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ค้า ของ บางจาก Esso ExxonChemical และ Shell
- มีแผนที่จะเพิ่มสัดส่วนการบริการขนส่งในกลุ่มลูกค้า Industrial Gas ซึ่งปัจจุบันมีนโยบายให้บริการผู้ขนส่งภายนอกมากขึ้น
- ด้วยมีการบังคับใช้กฎหมายอย่างเคร่งครัดมากขึ้น ผู้ประกอบการกำจัดกากอุตสาหกรรมจำเป็นต้องใช้บริการขนส่งจากผู้ขนส่งที่มีใบอนุญาตตามกฎหมาย เป็นโอกาสที่บริษัทจะขยายตลาดเข้าไปในกลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าว โดยคาดว่าจะมีแนวโน้มเจริญเติบโตสูง
- มีการขยายส่วนแบ่งทางการตลาดเข้าไปในกลุ่มการขนส่งก๊าซธรรมชาติ LNG ซึ่งมีการเปิดตลาดเสรีในการค้ามากขึ้นหลังจาก ปตท. เปิด Third party access ให้กับ LNG Tank Terminal

ธุรกิจใหม่

- เควีพี(บริษัทย่อย)ได้รับแต่งตั้งโดย บริษัท SeeingMachines จากออสเตรเลีย ให้เป็นตัวแทนจำหน่ายในประเทศไทยเพียงผู้เดียว ของระบบ Guardian ซึ่งเป็นกล้องตรวจจับอาการอ่อนเพลียและเสียสมาธิของพนักงานขับรถ และยังให้บริการตรวจสอบพฤติกรรมพนักงานขับรถที่ตรวจจับได้จากอุปกรณ์ Guardian อีกด้วย
- ได้ขยายธุรกิจเข้าไปในการขนส่งทางรางรถไฟ โดยการซื้อกิจการของ บริษัท เก้าเจริญ เทรน ทรานสปอร์ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่มีสัญญาขนส่งแบบเหมาขบวนกับการรถไฟแห่งประเทศไทย (ปัจจุบัน เปลี่ยนชื่อ เป็น บริษัท เคที เทรน จำกัด)

Investment Highlight

บริษัทมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เฉพาะด้านในธุรกิจขนส่งวัตถุอันตราย ปิโตรเคมี และผลิตภัณฑ์พิเศษอื่นๆ โดยธุรกิจของบริษัทไม่ใช้แค่เพียงการขนส่งแต่เป็น “ กระบวนการโลจิสติกส์ครบวงจร ” (end-to-end) เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้มากที่สุด ไม่ว่าจะเป็นบริการที่เกี่ยวข้องกับคลังสินค้า พิธีการศุลกากรและเอกสาร รวมถึงบริการการจัดการขนส่ง บริษัทได้จัดฝึกอบรมเรื่องการขับอย่างเข้มงวดและอบรมหลักสูตรเบื้องต้นเกี่ยวกับสารเคมีแต่ละประเภทและการระงับเหตุเบื้องต้น ทั้งยังมีรถกู้ภัยฉุกเฉินเพื่อรองรับเมื่อเกิดอุบัติเหตุ สำหรับบริการจัดเก็บและกระจายสินค้า บริษัททำการควบคุมด้วยระบบคอมพิวเตอร์ออนไลน์ซึ่งลูกค้าสามารถตรวจสอบปริมาณสินค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง นอกจากนี้ บริษัทได้เริ่มรุกเข้าไปในธุรกิจการขนส่งทางรถไฟ เพื่อสนองต่อนโยบายรัฐที่สนับสนุนการขนส่งทางราง

Risk Factor

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่** รายได้จากการให้บริการของบริษัทส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ หากลูกค้ายกเลิกการจ้างบริษัทให้เป็นผู้ประกอบการขนส่ง หรือธุรกิจของลูกค้าประสบปัญหา ย่อมส่งผลกระทบต่อรายได้ในอนาคตของบริษัท อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทมีนโยบายในการขยายการให้บริการและฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมอื่นที่มีแนวโน้มเติบโตสูงเช่นอุตสาหกรรมก๊าซอุตสาหกรรมและเคมีภัณฑ์
- ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างการขนส่ง** เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ให้บริการขนส่งจึงมีความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างการให้บริการที่อาจเกิดขึ้นได้ และด้วยประเภทสินค้าเป็นสารเคมีอันตรายและผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงและพลังงาน ซึ่งหากเกิดความผิดพลาดหรืออุบัติเหตุในการขนส่งอาจนำมาซึ่งความเสียหายที่ร้ายแรงได้ บริษัทจึงมีนโยบายในการบริหารงานขนส่งด้วยมาตรฐานความปลอดภัยตามที่กฎหมายกำหนด ด้วยทีมงานที่มีความชำนาญและให้ความรู้ความเข้าใจเบื้องต้นกับพนักงานในสารเคมีที่บรรจุให้ครอบคลุมและเพียงพอต่อการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการตรวจเช็คสภาพรถและระบบความปลอดภัยของรถขนส่งทุกคันก่อนการปฏิบัติงาน

Management Discussion and Analysis

ใน Q1/2562 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้หลักเท่ากับ 250.35 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้ ดังต่อไปนี้

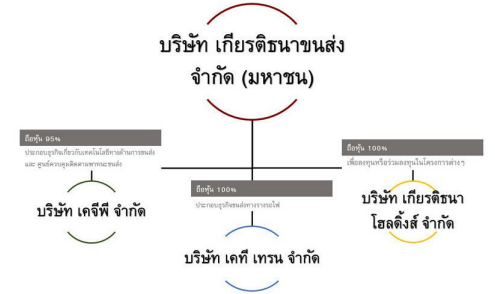
- รายได้จากการบริการ-ขนส่งสินค้า** 181.70 ล้านบาท คิดเป็น 71.79% ของรายได้รวม (เพิ่มขึ้น 9.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.35% ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการบริการ-ขนส่งสินค้าทางรถไฟของบริษัทย่อยซึ่งเพิ่งซื้อกิจการมาในไตรมาสที่ 3 ของปีที่แล้ว)
- รายได้จากการให้บริการยกตู้คอนเทนเนอร์, ให้เช่าสิบล้อรถ, ให้บริการตรวจสอบพฤติกรรมคนขับรถ** 13.23 ล้านบาท คิดเป็น 5.23% ของรายได้รวม (เพิ่มขึ้น 3.97 ล้านบาท หรือ 42.87% ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากการให้บริการยกตู้คอนเทนเนอร์ของบริษัทย่อยซึ่งบริษัทเพิ่งซื้อกิจการมา)
- รายได้จากการขายสินค้า** 55.42 ล้านบาท คิดเป็น 21.90% ของรายได้รวม (เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 47.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 605.99% เนื่องจากบริษัทฯ มีลูกค้ารายใหม่ ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ของปีที่แล้ว)

Capital Structure

(Unit : MB)

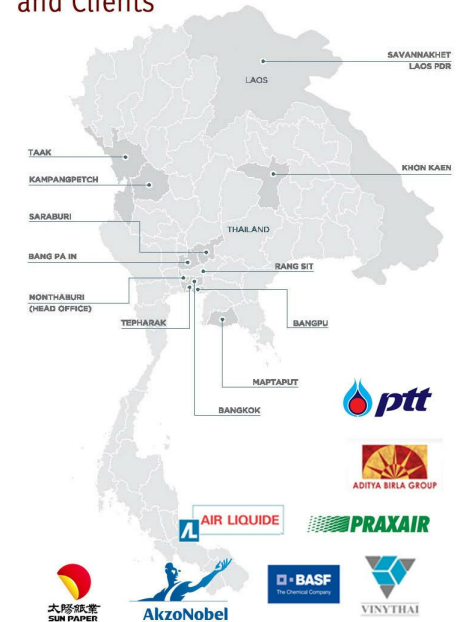
	3M/2019	3M/2018	2018	2017
Current Liabilities	104.77	75.37	98.51	91.03
Non-Current Liabilities	28.46	37.61	30.58	39.80
Shareholders' Equity	1,085.37	1,167.72	1,064.06	1,090.02

Company Structure



Company Image

Transportation Hubs and Clients



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุน เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนในทางที่ผิดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท