

Market : mai

SERVICES : บริการ

Company Snapshot: 9M/2020

Updated at November 2020

KIAT

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

Head Office : 100 หมู่ที่ 3 ตำบลบางตะไนย์ อำเภอปากเกร็ด นนทบุรี 11120

Contact : 0-2501-7330-8 Website : www.kiattana.co.th

Managing Director

คุณมินตรา มนต์เสรีนุสรณ์
กรรมการผู้จัดการTel : 0-2501-7330-8
mintra@kiattana.co.th

Chief Financial Officer

คุณอรชพร อนันตพฤกษ์
รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบัญชี
และการเงินTel : 0-2501-7330-8
Mobile : 08-1832-8798
arachaporn@kiattana.co.th

Investor Relation Officer

คุณเมฆา มนต์เสรีนุสรณ์
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-2501-7330-8
Mobile : 08-1824-4653
ir@kiattana.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

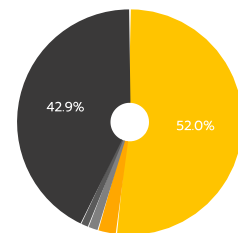
Stock Data (26/11/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB.)	280.95	280.95	280.95
Listed share (M.)	2,809.46	2,809.46	2,809.46
Par (B.)	0.10	0.10	0.10
Market Cap (MB.)	1,629.49	814.74	1,292.35
Price (B./share)	0.58	0.26	0.42
EPS (B.)	0.04	0.04	-

Statistics (26/11/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
KIAT (x)	9.87	1.48	6.90
SERVICES - mai (x)	68.80	2.57	2.70
SERVICES - SET (x)	409.23	3.50	2.05
mai (x)	66.22	1.70	2.55
SET (x)	28.31	1.61	3.48

Shareholder Structure (10/03/2020)



- กลุ่มมณฑลเสรีนุสรณ์ (52.0%)
- คุณวันชัย ตั้งจักรวรานันท์ (1.5%)
- ผู้ถือหุ้นอื่น (42.9%)
- กลุ่มน้ำ ขลสายพันธ์ (2.6%)
- คุณวไลวรรณ จิตกรภูมิรัฐ (1.1%)

Financial Ratios

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
ROE (%)	15.15	-0.98	10.09	0.57
ROA (%)	16.96	1.80	11.41	2.47
D/E (x)	0.10	0.11	0.09	0.12
GP Margin (%)	39.75	28.72	30.22	24.94
EBIT Margin (%)	24.28	12.10	14.48	2.79
NP Margin (%)	19.47	9.52	11.53	0.58

Company Background

บริษัทให้บริการขนส่งวัตถุอันตรายในกลุ่มปิโตรเคมี เคมีภัณฑ์ ก๊าซอุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์พิเศษอื่นๆ เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และกากอุตสาหกรรม โดยบริษัทเป็นเจ้าของรถกว่า 700 คัน ที่สร้างขึ้นเพื่อบรรทุกสินค้าในแต่ละประเภทโดยเฉพาะ โดยหัวใจหลักของบริษัทคือนโยบายและมาตรการความปลอดภัย รวมถึงคุณภาพในการดำเนินงานขนส่งและให้บริการลูกค้า

Key Development of Company

เมษายน 2561	บริษัทฯ เริ่มขายเคมีภัณฑ์และให้บริการขนส่งให้กับลูกค้ารายใหม่ในประเทศลาว
กรกฎาคม 2561	บริษัทฯ รุกเข้าสู่ธุรกิจขนส่งทางรางรถไฟ โดยการเข้าซื้อกิจการของบริษัท เก้าเจริญ เทรน ทรานสปอร์ต จำกัด (ปัจจุบัน เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เคที เทรน จำกัด)
กรกฎาคม 2563	บริษัท เคที เทรน จำกัด เริ่มต้นการขนส่งสินค้าทางรถไฟในเส้นทาง บ้านกระโดน - มาบตาพุด โดยมีการเปิดใช้สถานีบ้านกระโดนในการเป็นจุดขนส่งเป็นครั้งแรก
พฤศจิกายน 2563	มีโครงการจัดตั้งบริษัทกิจการร่วมค้า ช ทวี-เกียรติ จำกัด ร่วมกับ บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) เพื่อเข้าร่วมประกวดราคางานโครงการของหน่วยงานรัฐ

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2020	%	9M/2019	%	2019	%	2018	%
รายได้บริการขนส่งสินค้า	464.83	73.44	521.34	72.68	684.24	108.10	751.60	104.78
รายได้บริการอื่นๆ	36.86	5.82	37.85	5.28	50.37	7.96	48.55	6.77
รายได้จากการขาย	113.18	17.88	148.46	20.70	204.38	32.29	242.51	33.81
รายได้หลัก	614.87	97.14	707.64	98.66	938.99	148.35	1,042.66	145.36
รายได้อื่นๆ	18.08	2.86	9.46	1.34	16.20	2.56	26.71	3.72
รายได้รวมทั้งสิ้น	632.95	100.00	717.29	100.00	955.19	150.91	1,069.37	149.09

ข้อมูลจากงบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

Business Plan

การขยายธุรกิจหลัก

- เน้นการขยายตัวในธุรกิจขายเคมีภัณฑ์พร้อมบริการขนส่งไปยังประเทศเพื่อนบ้าน
- มีแผนรื้อหลูกค้าในกลุ่มปิโตรเลียม โดยเกียรติธนามีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ค้า ของ บางจาก Esso ExxonChemical และ Shell
- มีแผนที่จะเพิ่มสัดส่วนการบริการขนส่งในกลุ่มลูกค้า Industrial Gas ซึ่งปัจจุบันมีนโยบายให้บริการผู้ขนส่งภายนอกมากขึ้น
- ด้วยการมีบังคับใช้กฎหมายอย่างเคร่งครัดมากขึ้น ผู้ประกอบการกำจัดกากอุตสาหกรรมจำเป็นต้องใช้การขนส่งจากผู้ขนส่งที่มีใบอนุญาตถูกต้องกฎหมาย 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
- บริษัทขยายธุรกิจเข้าไปในการขนส่งทางรางรถไฟ โดยมีบริษัทย่อย คือ บริษัท เคที เทรน จำกัด เป็นบริษัทที่ดำเนินงานด้านดังกล่าว ปัจจุบันได้ทำการขนส่งสินค้าทางรางในเส้นทาง บ้านกระโดน(นครราชสีมา) – มาบตาพุด โดยได้รับอนุญาตจากการรถไฟให้เข้าเหมาขบวนรถไฟของการรถไฟในการปฏิบัติงาน

Investment Highlight

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

Risk Factor

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่** รายได้จากการให้บริการของบริษัทส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ หากลูกค้ายกเลิกการจ้างบริษัทให้เป็นผู้ประกอบการขนส่ง หรือธุรกิจของลูกค้าประสบปัญหาย่อมส่งผลกระทบต่อรายได้ในอนาคตของบริษัท อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทมีนโยบายในการขยายการให้บริการและฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมอื่นที่มีแนวโน้มเติบโตสูงเช่นอุตสาหกรรมก๊าซอุตสาหกรรมและเคมีภัณฑ์
- ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างการขนส่ง** เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ให้บริการขนส่งจึงมีความเสี่ยงจากอุบัติเหตุระหว่างการให้บริการที่อาจเกิดขึ้นได้ และด้วยประเภทสินค้าเป็นสารเคมีอันตรายและผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงและพลังงาน ซึ่งหากเกิดความผิดพลาดหรืออุบัติเหตุในการขนส่งอาจนำมาซึ่งความเสียหายที่ร้ายแรงได้ บริษัทจึงมีนโยบายในการบริหารงานขนส่งด้วยมาตรฐานความปลอดภัยตามที่กฎหมายกำหนด ด้วยทีมงานที่มีความชำนาญและให้ความรู้ความเข้าใจเบื้องต้นกับพนักงานในสารเคมีที่บรรทุกให้ครอบคลุมและเพียงพอต่อการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการตรวจเช็คสภาพรถและระบบความปลอดภัยของรถขนส่งทุกคันก่อนการปฏิบัติงาน

Management Discussion and Analysis

- สำหรับไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้ ดังต่อไปนี้
- รายได้จากการให้บริการขนส่งสินค้า** จำนวน 148.39 ล้านบาทเป็น 72.88% ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อน 23.44 ล้านบาท หรือ 13.64% เนื่องจากโรค COVID-19 โดยบริษัทหาลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น แต่ไม่สามารถชดเชยกับรายได้ที่ลดลง และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขนส่งทางรถไฟเพิ่มขึ้น สัญญาเริ่ม 1 กรกฎาคม 2563
 - รายได้จากการให้เช่าสินทรัพย์, ให้บริการตรวจสอบพฤติกรรมคนขับรถ** จำนวน 12.50 ล้านบาท คิดเป็น 6.14% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.56%
 - รายได้จากการขายสินค้า** จำนวน 37.29 ล้านบาท คิดเป็น 18.31% ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.94 ล้านบาท หรือลดลง 15.69% เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19

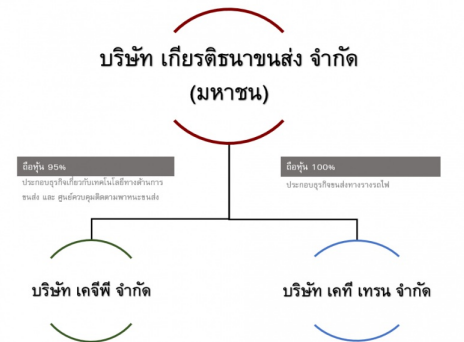
กำไรสุทธิ บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2563 เท่ากับ 35.48 ล้านบาท หรือ 17.43% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับ 7.81 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกค้าใหม่ที่ต้องการความช่วยเหลือสูงในการบริการ จึงส่งผลให้มีอัตรากำไรสูง ประกอบกับบริษัทฯมีการควบคุมค่าใช้จ่ายที่เข้มงวด และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขนส่งทางรถไฟเพิ่มขึ้น

Capital Structure

(Unit : MB)

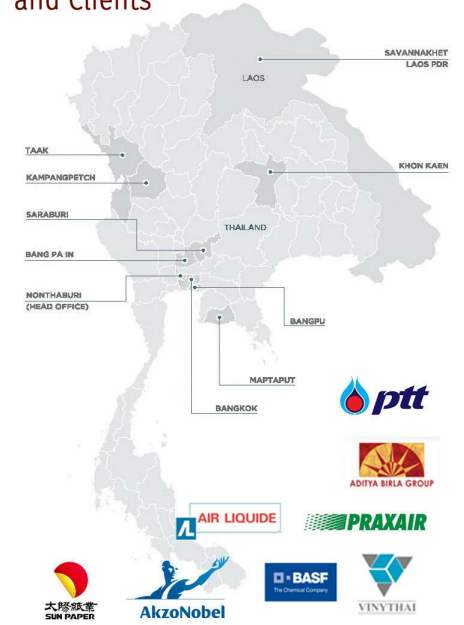
	9M/2020	9M/2019	2019	2018
Current Liabilities	74.74	90.08	82.31	98.51
Non-Current Liabilities	38.89	27.70	2170	30.58
Shareholders' Equity	1,101.24	1,078.16	1,118.45	1,064.06

Company Structure



Company Image

Transportation Hubs and Clients



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