

## 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

คุณวรวิทย์ เชื้อทรัพย์สกุล  
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 : -

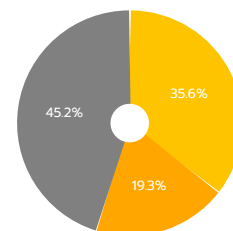
## Stock Data (11/05/2018)

	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.)	3,312.00	3,680.00	-
Price (B./share)	7.20	8.00	-
EPS (B.)	0.08	0.17	-

## Statistics (11/05/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
PORT (x)	53.66	3.81	0.69
SERVICES - mai (x)	-	3.08	1.96
SERVICES - SET (x)	41.12	4.38	1.60
mai (x)	95.81	2.36	1.70
SET (x)	17.92	2.04	2.86

## Shareholder Structure (07/03/2018)



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

## Financial Ratios

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
ROE (%)	9.08	26.16	10.69	32.88
ROA (%)	4.27	5.27	4.33	6.82
D/E (x)	1.79	3.77	1.54	3.54
GP Margin (%)	27.37	16.28	18.02	21.82
EBIT Margin (%)	13.01	5.68	6.58	7.40
NP Margin (%)	9.50	4.48	2.75	6.71

## Company Background

“สหไทย เทอร์มินอล” เริ่มดำเนินกิจการตั้งแต่ปี 2550 โดยการให้บริการท่าเทียบเรือเชิงพาณิชย์ครบวงจร และเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ ยังมีการให้บริการด้านการขนส่งทางบก บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังจัดเก็บสินค้า และบริการอื่นๆที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บริษัทฯก้าวขึ้นเป็น “ผู้ให้บริการโซลูชันโลจิสติกส์แบบครบวงจร ด้วยนวัตกรรมที่ทันสมัย” ตามวิสัยทัศน์ของบริษัทฯได้ดังนี้

## Key Development of Company

การพัฒนาที่สำคัญของบริษัทฯ มี ดังนี้

## ปี 2560

- ก่อตั้ง บวก. บางกอก คอนเทนเนอร์ เดปโพลีฮาร์ดแวร์ 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

## Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 31 ส.ค.

	3M/2018	%	3M/2017	%	2017	%	2016	%
Terminal	305.43	81.52	238.66	70.91	1,022.27	75.99	921.42	85.28
In-land transportation	37.57	10.03	26.56	7.89	95.23	7.08	58.02	5.37
Warehouse & Yard	29.03	7.75	17.56	5.22	103.83	7.71	53.83	4.98
Others	2.64	0.70	53.79	15.98	124.01	9.22	47.22	4.37

# Business Plan

บริษัทฯ มีแผนการขยายธุรกิจในอนาคตทางธุรกิจที่มุ่งเน้นไปยังกิจกรรมที่จะเกื้อหนุนการดำเนินธุรกิจหลักและความต้องการของลูกค้าเป็นสำคัญ ในการขยายตัวดังกล่าวบริษัทฯมีข้อได้เปรียบจากทรัพยากร ข้อมูล ประสบการณ์และความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าในการต่อยอดธุรกิจ และการขยายการให้บริการของบริษัทฯ ยังช่วยให้บริษัทฯลดการพึ่งพารายได้จากบริการใดบริการหนึ่งด้วย โดยบริษัทฯเน้นกลยุทธ์ในการแข่งขัน ดังนี้

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

## Investment Highlight

บริษัทฯมีจุดเด่นที่น่าสนใจดังนี้

- เป็นผู้นำด้านการให้บริการท่าเรือเอกชน** : บริษัทฯถือเป็นบริษัทเอกชนที่มีปริมาณการให้บริการสูงสุดในลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา แสดงให้เห็นศักยภาพของ บริษัทฯในการแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่น ด้วยจุดเด่นด้านสถานที่ตั้ง บริการที่ครบวงจรและตอบสนองความต้องการลูกค้าได้อย่างดี ทำให้บริษัทฯได้รับความเชื่อถือจากสายเรือชั้นนำหลายราย และมีปริมาณการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- การขนส่งทางน้ำเป็นการขนส่งที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดี** : ด้วยจุดแข็งของการขนส่งทางน้ำที่มีต้นทุนต่ำ ทำให้การขนส่งทางน้ำมีการขยายตัวต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นโอกาสที่ดีสำหรับ บริษัทฯในการเติบโตตามไปด้วย
- บริษัทฯยังอยู่ในช่วงของการเติบโต** : จากปริมาณการให้บริการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ บริษัทฯมีการขยายตัวรองรับการเติบโตของบริษัทฯ โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯได้มีการลงทุนกว่า 1 พันล้านบาท และเฉพาะในปี 2017 มีงบลงทุนกว่า 590 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในโครงการท่าเรือชายฝั่งและโครงการอื่น ๆ เพื่อให้บริการเสริมหรือช่วยสนับสนุนกิจกรรมหลักของ บริษัทฯ ซึ่งคาดการณ์ว่าจะเริ่มเปิดให้บริการได้ทั้งหมดภายในปีนี้ โครงการต่างๆที่ บริษัทฯได้ลงทุนไปนอกจากจะมีส่วนช่วยเพิ่มรายได้แล้วยังจะช่วยเหลือเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการกับลูกค้าอีกด้วย
- บริษัทฯมีนโยบายการลงทุนโดยการหาพันธมิตรร่วมลงทุน** : บริษัทฯได้มีการหา Strategic Partners เพื่อร่วมลงทุนขยายการให้บริการและขยายบริการด้านอื่นๆที่จะมีส่วนส่งเสริมกิจกรรมหลักและลดความเสี่ยงด้านการพึ่งพากิจกรรมใดกิจกรรมหนึ่ง โดยการลงทุนในรูปแบบของการร่วมทุนกับ บริษัทฯอื่น ถือเป็นประโยชน์หลายด้าน เช่น ช่วยลดความเสี่ยงของ บริษัทฯ เสริมความแข็งแกร่งด้านเงินทุน สร้างความมั่นคงด้านการจัดหาลูกค้า สร้างโอกาสในการขยายด้านการบริการอื่นๆ และยังได้เรียนรู้การบริหารจัดการจาก บริษัทฯที่เข้าร่วมทุน

## Risk Factor

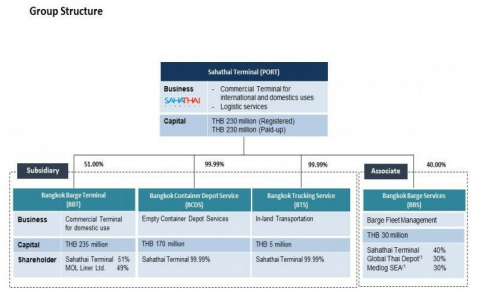
- ความเสี่ยงจากการที่อาจไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าที่ดินซึ่งใช้ในการประกอบธุรกิจ** : พื้นที่การให้บริการหลักของ บริษัทฯ เป็นพื้นที่เช่า ทำให้ บริษัทฯมีความเสี่ยงที่อาจจะให้บริการไม่ได้ หากไม่ได้รับการต่ออายุสัญญา แต่อย่างไรก็ตามด้วยความสัมพันธ์อันดีกับทางเจ้าของที่ดินทำให้ บริษัทฯสามารถต่ออายุการเช่าได้มาโดยตลอด แต่อย่างไรก็ตามทาง บริษัทฯก็ไม่ได้มีแผนอื่นใดและพยายามที่จะลดความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการหาพื้นที่ที่เหมาะสมเพื่อการบริการต่างๆของ บริษัทฯ โดยปัจจุบันทาง บริษัทฯมีพื้นที่ที่เหมาะสมสำหรับกิจกรรมการซ่อมบำรุงและทำความสะอาดตู้ซึ่งได้ บริษัทฯได้จัดตั้ง บริษัทฯย่อย (บจก. บางกอก คอนเทนเนอร์ เดปอ เซอร์วิส : BCDS) ขึ้นเพื่อซื้อที่ดินแปลงดังกล่าวและรับโอนย้ายกิจกรรมการซ่อมบำรุงและทำความสะอาดตู้ และยังมีการเทียบเรือขนส่งภายในประเทศในนามของ บริษัทฯย่อย (บจก. บางกอก บาร์จ เทอร์มินอล : BBT) ที่ บริษัทฯถือหุ้นอยู่ร้อยละ 51 ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ บริษัทฯ
- ความเสี่ยงจากการเกิดคู่แข่งรายใหม่** : การเข้ามาสู่อุตสาหกรรมท่าเทียบเรือของคู่แข่งรายใหม่ อาจจะเข้ามาแย่งลูกค้าของ บริษัทฯ หรือทำให้ บริษัทฯต้องลดค่าบริการ แต่อย่างไรก็ตามจากข้อจำกัด เช่น การขออนุญาต การหาพื้นที่ที่เหมาะสม การสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า ทำให้ความเสี่ยงดังกล่าวของ บริษัทฯลดลง แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯก็ยังไม่ได้หยุดพัฒนาการให้บริการเพื่อความพึงพอใจของลูกค้า
- ความเสี่ยงจากการอาจจะเสียกลุ่มลูกค้าสายเดินเรือซึ่งเป็นลูกค้ากลุ่มหลัก** : บริษัทฯได้มีการกระจายความเสี่ยงโดยการไม่พึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่งเพียงรายเดียว และยังหากกลยุทธ์ในการรักษาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า โดยเน้นไปที่การให้บริการที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า ด้วยบริการที่หลากหลายครบวงจร และพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการ

## Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
Current Liabilities	901.69	716.15	894.10	687.96
Non-Current Liabilities	808.03	691.43	523.99	598.16
Shareholders' Equity	903.78	301.23	868.20	286.15

## Company Structure



## Company Image

