

วันที่ 21 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สหไทย เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 ซึ่งมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

| รายการ | งบการเงินสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด | | | | | |
|--|-----------------------------------|----------|-----------------|----------|----------------|-----------|
| | 30 กันยายน 2559 | | 30 กันยายน 2560 | | การเปลี่ยนแปลง | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการบริการ | 753.31 | 100.00% | 986.49 | 100.00% | 233.18 | 30.95% |
| ต้นทุนการบริการ | (592.36) | (78.63%) | (817.33) | (82.85%) | 224.97 | 37.98% |
| กำไรขั้นต้น | 160.95 | 21.37% | 169.16 | 17.15% | 8.21 | 5.10% |
| รายได้อื่น | 12.13 | 1.61% | 13.77 | 1.40% | 1.64 | 13.52% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่าย | 173.08 | 22.98% | 182.93 | 18.54% | 9.85 | 5.69% |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (18.04) | (2.39%) | (12.57) | (1.27%) | (5.47) | (30.34%) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (86.91) | (11.54%) | (113.14) | (11.47%) | 26.24 | 30.19% |
| รวมค่าใช้จ่าย | (104.95) | (13.93%) | (125.71) | (12.74%) | 20.76 | 19.78% |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 68.13 | 9.04% | 57.22 | 5.80% | (10.92) | (16.02%) |
| ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย | (0.15) | (0.02%) | (1.72) | (0.17%) | 1.57 | 1014.97% |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 67.98 | 9.02% | 55.49 | 5.63% | (12.48) | (18.36%) |
| ต้นทุนทางการเงิน | (21.93) | (2.91%) | (31.49) | (3.19%) | 9.57 | 43.64% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 46.05 | 6.11% | 24.00 | 2.43% | (22.05) | (47.89%) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 5.57 | 0.74% | (2.34) | (0.24%) | (7.90) | (141.92%) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | 51.62 | 6.85% | 21.66 | 2.20% | (29.96) | (58.03%) |
| การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 54.58 | 7.25% | 39.10 | 3.96% | (15.48) | (28.37%) |
| ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | (2.96) | (0.39%) | (17.43) | (1.77%) | (14.47) | (489.00%) |



รายได้จากการให้บริการ

| รายการ | งบการเงินสำหรับเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ | | | | | |
|---|---------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| | 30 กันยายน 2559 | | 30 กันยายน 2560 | | การเปลี่ยนแปลง | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| บริการท่าเทียบเรือเชิงพาณิชย์ครบวงจร | 656.97 | 87.21 | 740.85 | 75.10 | 83.88 | 12.77 |
| บริการขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ทางบก | 33.24 | 4.41 | 67.88 | 6.88 | 34.64 | 104.21 |
| บริการพื้นที่จัดเก็บตู้คอนเทนเนอร์และคลังสินค้า | 36.65 | 4.87 | 74.49 | 7.55 | 37.84 | 103.25 |
| บริการที่เกี่ยวข้องอื่นๆ | 26.45 | 3.51 | 103.26 | 10.47 | 76.81 | 290.40 |
| รายได้จากการให้บริการ | 753.31 | 100.00 | 986.49 | 100.00 | 233.18 | 30.95 |

รายได้จากการให้บริการรวมในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 2560 เท่ากับ 753.31 ล้านบาท และ 986.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น 233.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31% โดยมีสาเหตุหลักจาก

1. รายได้จากบริการท่าเทียบเรือเชิงพาณิชย์ครบวงจร เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีปริมาณตู้สินค้าจากเรือขนส่งสินค้าระหว่างประเทศและเรือขนส่งสินค้าชายฝั่งที่เข้ามาใช้บริการที่ท่าเรือเพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท บางรายมีการใช้บริการในการนำเรือขนส่งสินค้าระหว่างประเทศไปเทียบท่าเรือแหลมฉบัง และใช้เรือขนส่งสินค้าชายฝั่งขนส่งสินค้าเพื่อมาเทียบท่าเรือของบริษัท เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัท บางกอก บارج เทอร์มินอล จำกัด เริ่มมีรายได้จากการดำเนินงานในช่วงดังกล่าวเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ไม่มีการดำเนินงานเนื่องจากอยู่ระหว่างการก่อสร้างท่าเรือ
2. รายได้จากบริการขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ทางบกเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัท เริ่มมีการให้บริการขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ทางบกระหว่างท่าเรือของบริษัท และท่าเรือแหลมฉบังในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ซึ่งมีลูกค้าที่ใช้บริการส่วนนี้เพิ่มขึ้นมาโดยตลอด โดยในอดีต บริษัท ให้บริการสำหรับธุรกิจดังกล่าวเฉพาะในเขตบริเวณท่าเรือแหลมฉบังเท่านั้น
3. รายได้จากบริการพื้นที่จัดเก็บตู้คอนเทนเนอร์และคลังสินค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากคลังสินค้าปลอดอากร (Free Zone Warehouse) ของบริษัท สร้างเสร็จและเริ่มให้บริการปล่อยเช่าคลังสินค้าปลอดอากรดังกล่าวในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 แก่ผู้ประกอบการรถยนต์รายหนึ่ง ซึ่งในงวดเดียวกันของปี 2559 ไม่มีรายได้ในส่วนนี้
4. บริษัท มีรายได้จากการให้บริการเป็นตัวแทนรับจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศ (Freight Forward) เพิ่มขึ้น ซึ่งแต่เดิมบริษัท เพิ่งเริ่มมีรายได้จากการให้บริการดังกล่าวเมื่อเดือนมีนาคม 2559 และยังมีรายได้จากการดังกล่าวสำหรับช่วงเดียวกันของปี 2559 ไม่มากเนื่องจากเพิ่งเริ่มให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนบริการรวมในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 233.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากงวดเดียวกันของปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัท มีค่าระวางและขนถ่ายสินค้าเพิ่มขึ้นจากการที่มีรายได้จากการให้บริการเป็นตัวแทนรับจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศ (Freight Forward) เพิ่มขึ้น ประกอบกับมีการเช่าเรือเพิ่มขึ้นตามปริมาณตู้ขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับมีการปรับอัตราค่าเช่าเรือเพิ่มขึ้นตามสัญญาที่ทำกับผู้ให้เช่า นอกจากนี้ บริษัท ยังมีค่าเช่าพื้นที่ท่าเรือที่เพิ่มขึ้นจากการปรับอัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้นสำหรับที่ดินที่ใช้ดำเนินธุรกิจบางแปลงตามสัญญาเช่า รวมทั้งมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของทั้งบริษัท และบริษัท บางกอก บาร์จ เทอร์มินอล จำกัด

กำไรขั้นต้นในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 8.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากงวดเดียวกันของปี 2559 แม้ว่าบริษัท จะมีรายได้จากการดำเนินงานในภาพรวมเพิ่มขึ้น แต่บริษัท ยังมีต้นทุนในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และการดำเนินงานที่ยังไม่เต็มประสิทธิภาพของบริษัท บางกอก บาร์จ เทอร์มินอล จำกัด จึงทำให้กำไรขั้นต้นในภาพรวมเพิ่มขึ้นค่อนข้างน้อย ประกอบกับรายได้จากการให้บริการสำหรับเรือขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรที่สูง ปรับลดลง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมของบริษัท ปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ลดลง 5.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 30 จากงวดเก้าเดือนของปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัท มีค่านายหน้าลดลงตามลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท ที่มีการเปลี่ยนการใช้บริการเทียบเรือไปที่ท่าเรือแห่งอื่น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 26.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จากงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่เพิ่มขึ้นทั้งในบริษัท และบริษัทย่อยเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจของบริษัท ประกอบกับค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าภาษีโรงเรือน ที่เพิ่มขึ้น ตามการเติบโตของธุรกิจ

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 9.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44 จากงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัท มีเงินกู้ยืมทั้งหมดจากสถาบันการเงินและผู้ถือหุ้น รวมทั้งหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการลงทุนของบริษัท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ ผลประโยชน์ภาษีเงินได้ 5.57 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 2.34 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เปลี่ยนจากผลประโยชน์ภาษีเงินได้เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการขอคืนภาษีในปี 2559 รวมทั้งบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจที่ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพิ่มขึ้นในปี 2560

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 51.62 ล้านบาท และ 21.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.85 และร้อยละ 2.20 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 และ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 54.58 ล้านบาท และ 39.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่ทำให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สูงกว่ากำไรสุทธิรวมเกิดจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนของบริษัทฯ บางกอก บาร์จ เทอร์มินอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งเพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจจึงมีผลประกอบการที่ขาดทุนอยู่

ฐานะทางการเงิน

| รายการ | งบการเงินสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------|-----------------|---------|----------------|----------|
| | 31 ธันวาคม 2559 | | 30 กันยายน 2560 | | การเปลี่ยนแปลง | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์รวม | 1,649.88 | 100.00% | 2,072.96 | 100.00% | 423.08 | 25.64% |
| หนี้สินรวม | 1,286.12 | 77.95% | 1,687.54 | 81.41% | 401.42 | 31.21% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 363.76 | 22.05% | 385.42 | 18.59% | 21.66 | 5.96% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 286.15 | 17.34% | 325.25 | 15.69% | 39.10 | 13.66% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย | 77.61 | 4.70% | 60.17 | 2.90% | (17.43) | (22.46%) |

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 423.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจากการก่อสร้างอาคารเก็บสินค้าปลอดภาษีแล้วเสร็จในช่วงเดือนพฤษภาคม 2560 โดยเป็นงานก่อสร้างที่ต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้า รวมทั้งมีลงทุนในลานทำความสะอาดตู้คอนเทนเนอร์ (Container Depot) เช่น การซื้อที่ดิน และการก่อสร้างลานล้างตู้คอนเทนเนอร์ (Container Depot) ของบริษัทฯ บางกอก คอนเทนเนอร์ เดโป เซอร์วิส จำกัด

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 401.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการกู้เงินจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น และมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการลงทุนในโครงการลงทุนของบริษัทฯ เช่น การก่อสร้างอาคารเก็บ

สินค้าปลอดภาษี การซื้อที่ดินและลงทุนก่อสร้างลานล้างตู้คอนเทนเนอร์ (Container Depot) ของบริษัท บางกอก คอนเทนเนอร์ เดโป เซอร์วิส จำกัด

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 10.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



นางเสาวคุณ ครุจิตร์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร