



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

SJWD - SCGJWD LOGISTICS PUBLIC COMPANY LIMITED

1 NOV 24

IM50 / TSFC GRADE: A

SJWD - OVERVIEW

SJWD ดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชน แบบครบวงจรภายในภูมิภาคอาเซียน แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่

1. บริการโลจิสติกส์และซัพพลาย เช่น บริการจัดการคลังสินค้า และบริหารลานจอดพักรถยนต์ บริการขนส่งและกระจายสินค้า (B2B, D2C, Cross Border, Multimodal Transport) บริการโลจิสติกส์อื่นๆ และการบริการโลจิสติกส์ต่างประเทศ

2. ธุรกิจอื่นๆ

โครงสร้างรายได้

- บริการโลจิสติกส์และซัพพลาย 88.4%
- ธุรกิจอื่นๆ 11.6%

SJWD มีกำไรสุทธิ Q2/67 ที่ 515 MB หากหักรายการพิเศษได้แก่

- 1) กำไรพิเศษจากการซื้อกิจการของ SWIFT ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม
- 2) Write-off สินทรัพย์จากการควมรวม
- 3) Deferred Tax รวม 338 MB

กำไรปกติจะอยู่ที่ 177 MB รายได้หลักที่ 5,837 MB (-7.6% QoQ, -5.8% YoY)

ชะลอตัวจาก

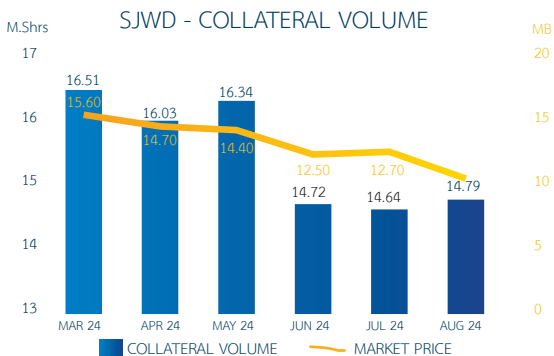
- 1) ธุรกิจยานยนต์ที่อ่อนตัวตามอุตสาหกรรมในประเทศ
- 2) ปริมาณขนส่งซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาลลดต้นทุนธุรกิจขนส่งสินค้า

3) ธุรกิจคลังควบคุมอุณหภูมิลดลง หลังกลุ่มลูกค้า มีการเบิกสัตว์ปีกเพื่อส่งออก แต่รายได้รวมยังลดลง YoY จากเศรษฐกิจในภูมิภาคที่ยังไม่ฟื้นตัว GPM Q2/67 อยู่ที่ 13.4% (+61 bps QoQ, +138 bps YoY) เป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนที่ดี ในขณะที่ SG&A อยู่ที่ 835 MB หากไม่รวมการ Write - off สินทรัพย์จากการควมรวม 240 MB จะอยู่ที่ 595 MB ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม อยู่ที่ 102 MB เติบโตเด่นทั้ง QoQ และ YoY โดยปัจจัยหนุนกำไรจาก ANI และ SWIFT ที่รับรู้เต็มไตรมาสครั้งแรก อีกทั้ง TMS กลับมารายงานกำไร และรายได้บริการโลจิสติกส์ของ Siam JWD ให้ BYD ที่ดีขึ้น

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

SJWD มี Collateral Credit Balance 14.79 ล้านหุ้น 0.82% of Listed Shares กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ และหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ โดยมี Collateral Credit Balance สูงสุดได้แก่ BEM, PRM, AOT ตามลำดับ

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ SJWD ย้อนหลัง 6 เดือน พบว่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นจาก เดือนมี.ค.67 ถึง เดือน พ.ค.67 ค่อนข้างทรงตัว โดยเดือน มี.ค. 67 อยู่ที่ 16.51 ล้านหุ้น และลดลงในช่วง เดือน มี.ย. 67 อยู่ที่ 14.72 ล้านหุ้น และจากความกังวลของนักลงทุนต่อทิศทางเศรษฐกิจภาครวม สองคลื่นไปในทิศทางเดียวกันกับ Set Index ที่มีการปรับตัวลงใน เดือน มี.ย. 67 และทรงตัวในเดือน ก.ค. 67 อยู่ที่ 14.79 ล้านหุ้น และ 14.79 ล้านหุ้น ในเดือน ส.ค. 67



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") รับผิดชอบหรือรับอนุมัติว่าถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวอย่างไรก็ดี ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรมใดก็ตาม ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือขอความเห็นข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้เป็นที่ซ้ำ ส่อต่อ แฉแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นวงกว้าง

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
29/09/2015	11.70	12.54	19.63	0.93	26.37%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
21,189	0.42	1.55	0.82	2.14	33.49%
Value Trade / per day (MB)	Y65	112.67	% Margin of Listed		0.82%
Y66	51.74	% Margin of FF		26.37%	

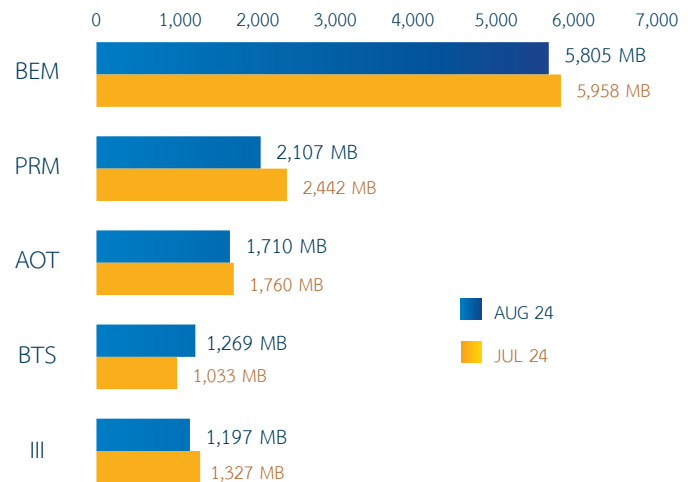
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y64	Y65	Y66	6M/66	6M/67
Total Assets	12,605	13,041	39,198	37,719	43,163
Total Liabilities	8,626	9,607	15,893	15,320	19,415
Total Equity	3,978	3,434	23,305	22,398	23,748
Revenue	5,293	5,988	23,962	11,102	12,122
Net Profit	572	504	761	361	679
EPS (THB)	0.56	0.49	0.44	0.22	0.37
D/E Ratio (x)	2.17	2.80	0.68	0.68	0.82
Gross Margin (%)	24%	23%	13%	13.10%	13.07%
Net Margin (%)	10.5%	8.7%	3.5%	3.53%	5.89%

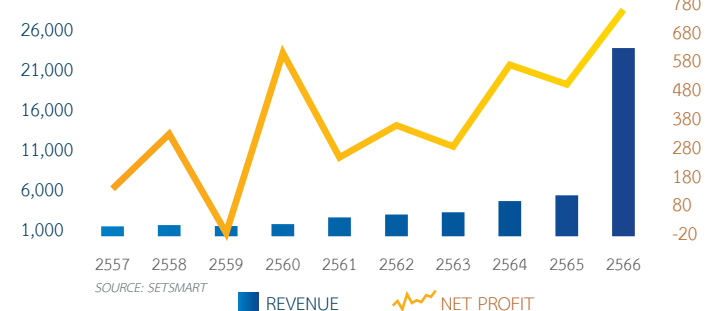
SOURCE: SETSMART

TOP 5 SERVICES/ HEALTH CARE SERVICES



SOURCE: SETSMART

SJWD PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART