

บริษัท ตรีเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 1/2566

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลประกอบการไตรมาส 1/2566 มีกำไรสุทธิ 149.3 ล้านบาท เติบโต 38.3% YoY ส่วนกระแสสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ไม่เอื้ออำนวยและค่าระวางขนส่งสินค้าที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2566 มีกำไรสุทธิ 149.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.4 ล้านบาท หรือ เติบโตร้อยละ 38.3% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2565 แม้ว่าเผชิญกับเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวส่งผลให้การส่งออกของไทยหดตัวกว่าร้อยละ 4.5 และค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศและทางทะเลที่ลดลงกว่าร้อยละ 45 และร้อยละ 80 ตามลำดับ จากระดับที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 1 ปี 2565¹ แต่บริษัทฯ สามารถเติบโตส่วนกระแสค่าระวางที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นผลมาจากการวางยุทธศาสตร์ของบริษัทฯ ที่ได้เตรียมการและปรับตัวมาอย่างต่อเนื่องเพื่อการเติบโตในระยะยาว ทำให้เป็นบริษัทโลจิสติกส์ที่มี Business Model ที่โดดเด่นและแตกต่างอย่างชัดเจน โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นการเป็นผู้ให้บริการธุรกิจโลจิสติกส์แบบครบวงจรและพัฒนาการให้บริการโลจิสติกส์รูปแบบใหม่ๆ ทั้งในประเทศและระดับภูมิภาคเพื่อให้ครอบคลุมและมีความหลากหลายเป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจที่ไม่ได้พึ่งพารายได้จากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งเป็นหลักตามกลยุทธ์ “Logistics and Beyond” โดยเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งไตรมาสนี้บริษัทฯ ได้แสดงให้เห็นถึงภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ยังคงมีการเติบโต แม้ว่าค่าระวางขนส่งสินค้าทั้งทางอากาศและทางทะเลจะปรับตัวลดลงอย่างมากแต่ส่งผลกระทบต่ออย่างจำกัดเพียงแคบบางธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทร่วมและการร่วมค้าของบริษัทฯ ที่ลงทุนไว้อย่างสามารถสร้างผลดำเนินงานได้เป็นอย่างดีผลักดันให้ผลดำเนินงานของบริษัทฯ ให้ยังเติบโตได้เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2566

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2566	% เปลี่ยนแปลง + / (-)
รายได้จากการขายและให้บริการ	744.8	437.0	(41.3%)
กำไรขั้นต้น	120.1	91.6	(23.7%)
อัตรากำไรขั้นต้น	16.1%	21.0%	4.8%
รายได้อื่น	9.8	2.4	(75.0%)

¹ ในไตรมาส 1 ปี 2566 การส่งออกของไทยมีมูลค่า 70,280.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัวร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และการนำเข้ามีมูลค่า 73,324.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัวร้อยละ 0.5 โดยมีปัจจัยกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจากความไม่แน่นอนจากภาวะเงินเฟ้อ รวมทั้งค่าระวางการขนส่งสินค้าทางอากาศปรับตัวลดลงกว่าร้อยละ 45 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2565 (Source: U.S. Bureau of Labor Statistics) และค่าระวางขนส่งสินค้าทางทะเลลดลงร้อยละ 80 (Shanghai Export Container Freight Index : macromicro.me)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2566	% เปลี่ยนแปลง + / (-)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12.0	13.1	9.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ขาดทุน) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	68.7 (1.0)	66.3 (1.4)	(3.5%) 48.4%
ต้นทุนทางการเงิน	8.7	8.0	(8.1%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	77.7	146.0	88.0%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	107.9	149.3	38.3%
อัตรากำไรสุทธิ	14.5%	34.2%	19.7%

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2566 อยู่ที่ 149.3 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 38.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการที่โดดเด่นจากการเข้าลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในขณะที่ เมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการในไตรมาส 4/2565 ที่ 427.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 65.1 แต่อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 105.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 41.5 ซึ่งบริษัทฯ ยังคงรักษาความสามารถในการดำเนินธุรกิจได้อย่างดีเยี่ยม

	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)		กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง + / (-)
Q1/66	149.3	Q4/65	427.2	(65.1%)
Q1/66	149.3	Q4/65	105.5*	41.5%

หมายเหตุ: *กำไรที่แสดงในไตรมาส 4/2565 เป็นกำไรที่ได้จากการดำเนินงานปกติ หลังหักรายการพิเศษจากผลกำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนใน Asia GSA (M) จำนวน 321.7 ล้านบาท

ในส่วนกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าในไตรมาส 1/2566 จำนวน 146.0 ล้านบาท เติบโตกว่าร้อยละ 88.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของผลการดำเนินงานของ ANI ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการที่ ANI มีการซื้อกิจการ Asia GSA (M) เพิ่มเติมอีกร้อยละ 80 ในไตรมาสนี้ และรวมถึงผลตอบแทนจากบริษัทบริการภาคพื้น ท่าอากาศยานไทย จำกัด (AOTGA) ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด มีผลประกอบการที่ดีและเติบโตอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณารายได้รวมไตรมาส 1/2566 มีจำนวน 437.0 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 41.3 ซึ่งเป็นการลดลงของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ สาเหตุหลักจากค่าระวางการขนส่งทั้งทางอากาศและทางทะเลที่ลดลง และจากการที่บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างของกลุ่มธุรกิจขายระวางสินค้าสายการบินของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้น บริษัท ทริฟเฟิล ไอ เอเชีย คาร์โก จำกัด (TAC) ให้แก่ ANI เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา ทำให้ตั้งแต่ในไตรมาส 1/2566 เป็นต้นไป บริษัทฯ จะไม่ได้รับรู้รายได้ของ TAC โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2566 จำนวน 91.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 23.7 ซึ่งกลุ่มธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศสามารถสร้างกำไรขั้นต้นที่เติบโตได้ จากการกลับมาทำกำไรของการให้บริการคลังสินค้าตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 ซึ่งมีปริมาณการให้บริการที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธันวาคม 2565	31 มีนาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	3,679.7	4,325.1	645.4	17.5%
หนี้สินรวม	1,008.0	937.3	(70.7)	(7.0%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,671.7	3,387.8	716.1	26.8%

สินทรัพย์รวม

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 4,325.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 645.4 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ทำการเพิ่มทุนใน ANI เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อกิจการ Asia GSA (M) เมื่อต้นปี 2566 จำนวน 968.0 ล้านบาท

หนี้สินรวม

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 937.3 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 70.7 ล้านบาท โดยหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 49.6 ล้านบาท และการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 27.8 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 3,387.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 716.1 ล้านบาท โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 530.9 ล้านบาท จากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 46,165,510 หุ้น และจากผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2566

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ 0.28 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ที่ 0.19 เท่า

เหตุการณ์สำคัญในช่วงไตรมาส 1/2566

การจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 และที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 อัตราหุ้นละ 0.40 บาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายจำนวนทั้งสิ้น 295,479,157.60 บาท โดยกำหนดให้วันที่ 26 เมษายน 2566 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ที่มีสิทธิในการรับเงินปันผลและกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 16 พฤษภาคม 2566

อนุมัติการแปรสภาพบริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“ANI”) เป็นบริษัทมหาชน จำกัด

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 อนุมัติการแปรสภาพบริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“ANI”) ที่บริษัทฯ ถือหุ้น ในสัดส่วน ร้อยละ 51.66 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ ANI ก่อนการเพิ่มทุนภายใต้แผนการ IPO ของ ANI ในครั้งนี้ เป็นบริษัทมหาชน จำกัด การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของ ANI รวมถึงอนุมัติแผนการออกและเสนอขาย หุ้นสามัญที่ออกใหม่ของ ANI ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และการนำหุ้นสามัญทั้งหมดของ ANI เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ ANI จำนวนไม่เกิน 554,738,900 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท (ภายหลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น) จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 646,630,550 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 924,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,848,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ทั้งนี้หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ ANI ภายหลังการเพิ่มทุนภายใต้แผนการ IPO ของ ANI ในครั้งนี้

แนวโน้มสถานการณ์ธุรกิจในปี 2566

บริษัทฯ ได้รับปัจจัยบวกหนุนธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศและธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจการบินจากการที่ประเทศจีนเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 การเปิดประเทศของจีนจะเป็นการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบ และจะชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งคาดว่าจำนวนเที่ยวบินจากประเทศจีนมายังประเทศไทยต่อเนื่องไปยังประเทศที่สาม พื้นที่ระวางและความต้องการขนส่งสินค้าทางอากาศจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลบวกให้แก่กลุ่มธุรกิจการขนส่งสินค้าทางอากาศและโลจิสติกส์ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ซึ่งได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ในช่วงที่ผ่านมา ทั้งธุรกิจการเป็นตัวแทนขายระวางสินค้าให้แก่สายการบิน (ANI) ซึ่งดำเนินธุรกิจตัวแทนขายระวางสินค้าให้แก่สายการบินในระดับภูมิภาคที่บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนและมีแผนนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ANI ได้ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของ ANI รวมไปถึงการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และได้ยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อวันที่

26 เมษายนที่ผ่านมา นอกจากนี้ธุรกิจการให้บริการคลังสินค้าในท่าอากาศยานที่สนามบินดอนเมืองของทางบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการขยายเส้นทางการบิน การเพิ่มปริมาณความถี่ของเที่ยวบินเส้นทางจีน-ไทย รวมถึงการให้บริการขนส่งสินค้า e-Commerce จากประเทศจีนมาไทยเพื่อต่อไปยังประเทศที่ 3 ซึ่งบริษัทฯ เคยให้บริการตั้งแต่ก่อนที่จะมีการแพร่ระบาดของโควิด-19 จะกลับมาปริมาณการขนส่งเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งธุรกิจการให้บริการภาคพื้นสนามบินและผู้โดยสาร (AOTGA) ที่บริษัทฯ ได้เข้าร่วมลงทุน จะได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เร่งตัวขึ้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ซึ่งศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่าปี 2566 นักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางเข้าไทยจะมีจำนวน 4.65 ล้านคน หรือกลับมาประมาณ 42% ของจำนวนนักท่องเที่ยวจีนในปี 62

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ทริปเปิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

นายทิพย์ ดาลาล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร