

บริษัท ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2566

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 163.4 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 43.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 9.6

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทยังคงความสามารถในการทำกำไรได้เป็นอย่างดี โดยมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องด้วยกลยุทธ์ Logistics and Beyond ที่มุ่งเน้นขยายบริการและลงทุนในธุรกิจโลจิสติกส์แบบครบวงจรที่มีความหลากหลายและครอบคลุมทั้งในประเทศและในระดับภูมิภาค เพื่อเป็นการขยายแหล่งรายได้และรับรู้กำไรจากธุรกิจใหม่ ทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบต่อธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ยังเติบโตขึ้นต่อเนื่องสวนทางกับสถานะอุตสาหกรรมที่มีแรงกดดันจากทิศทางดัชนีค่าระวางที่ปรับตัวลดลง 5 ไตรมาสติดต่อกัน และสภาพเศรษฐกิจที่มีการชะลอตัวทั้งเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะภาคการส่งออกตัวเลขการส่งออกครึ่งปีแรกของไทย จากกระทรวงพาณิชย์ ยังหดตัวร้อยละ 5.4 และภาวะผันผวนของภาคการเงิน การธนาคารทั่วโลก จากประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วโลกยังคงอยู่ในระดับสูง กว่าร้อยละ 8.8 ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2566

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	%	ไตรมาส	ไตรมาส	%
	2/2565	2/2566	เปลี่ยนแปลง + / (-)	1/2566	2/2566	เปลี่ยนแปลง + / (-)
รายได้รวม	721.8	441.3	(38.9%)	437.0	441.3	1.0%
กำไรขั้นต้น	144.7	91.3	(36.9%)	91.6	91.3	(0.3%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	20.0%	20.7%	0.7%	21.0%	20.7%	(0.3%)
รายได้อื่น	20.2	2.8	(86.3%)	2.4	2.8	12.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	16.0	12.4	(22.6%)	13.1	12.4	(5.0%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	80.0	57.6	(28.0%)	66.3	57.6	(13.1%)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตรา	5.2	1.8	(65.9%)	(1.4)	1.8	(224.1%)
แลกเปลี่ยน - สุทธิ						
ต้นทุนทางการเงิน	8.9	8.5	(4.3%)	8.0	8.5	6.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วมและการร่วมค้า	64.8	151.3	133.4%	145.8	151.3	3.8%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	113.8	163.4	43.6%	149.1	163.4	9.6%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	15.8%	37.0%	21.3%	34.1%	37.0%	2.9%

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 163.4 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 43.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 9.6 โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการที่โดดเด่นจากการเข้าลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ในส่วนกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าในไตรมาส 2/2566 จำนวน 151.3 ล้านบาท เติบโตกว่าร้อยละ 133.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเติบโตร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของผลการดำเนินงานของ ANI และรวมถึงผลตอบแทนจากบริษัท บริการภาคพื้น ท้าอากาศ ยานไทย จำกัด (AOTGA) ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด สามารถสร้างผลการดำเนินงานที่ดีได้อย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณารายได้รวมไตรมาส 2/2566 มีจำนวน 441.3 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 38.9 และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ามีรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.0 โดยสาเหตุหลักของการลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมาจากค่าธรรมเนียมขนส่งทั้งทางอากาศและทางทะเลที่ลดลงและจากการที่บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างของกลุ่มธุรกิจขายระวางสินค้าสายการบินของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้น บริษัท ทริฟเฟิล ไอ เอเชีย คาร์โก จำกัด (TAC) ให้แก่ ANI เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2566 จำนวน 91.3 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 36.9 และมีกำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีกลุ่มธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศสามารถสร้างกำไรขั้นต้นที่เติบโตได้ทั้งจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า ทั้งจากการให้บริการขนส่งสินค้าแบบขายส่ง (Wholesale) และการให้บริการคลังสินค้า ซึ่งมีปริมาณการให้บริการที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกปี 2566

หน่วย : ล้านบาท	6 เดือนปี	6 เดือนปี	เปลี่ยนแปลง	%
	2565	2566		เปลี่ยนแปลง
				+ / (-)
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,466.5	878.3	(588.2)	(40.1%)
กำไรขั้นต้น	264.7	183.0	(81.8)	(30.9%)
อัตรากำไรขั้นต้น	18.1%	20.8%		2.8%
รายได้อื่น	30.0	5.2	(24.8)	(82.6%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28.0	25.5	(2.5)	(9.0%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.7	123.9	(24.8)	(16.7%)
(ขาดทุน) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	4.2	0.3	(3.9)	(91.9%)
ต้นทุนทางการเงิน	17.5	16.5	(1.1)	(6.2%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	142.5	297.2	154.7	108.5%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	221.7	312.5	90.8	41.0%
อัตรากำไรสุทธิ	15.1%	35.6%		20.5%

กำไรสุทธิของบริษัทฯ 6 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 312.5 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 41.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการที่โดดเด่นจากการเข้าลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 297.2 ล้านบาท เติบโตกว่าร้อยละ 108.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของผลการดำเนินงานของ ANI ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการที่ ANI มีการซื้อกิจการ Asia GSA (M) เพิ่มเติมอีกร้อยละ 80 ในไตรมาส 1/2566 และรวมถึงผลตอบแทนจากบริษัทบริการภาคพื้น ทำอากาศยานไทย จำกัด (AOTGA) ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด ที่มีผลประกอบการที่ดีและเติบโตอย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทฯ มีรายได้รวม 6 เดือนแรกปี 2566 จำนวน 873.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 40.1 ซึ่งเป็นการลดลงของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ สาเหตุหลักจากค่าระวางการขนส่งสินค้าทั้งทางอากาศและทางทะเลที่ลดลง และจากการที่บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างของกลุ่มธุรกิจขายระวางสินค้าสายการบินของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้น บริษัท ทริเพิล ไอ เอเชีย คาร์โก จำกัด (TAC) ให้แก่ ANI เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา ทำให้ตั้งแต่ในไตรมาส 1/2566 เป็นต้นไป บริษัทฯ จะมีได้รับรายได้ของ TAC โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในช่วง 6 เดือนแรกปี 2566 จำนวน 183.0 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 30.9 ซึ่งกลุ่มธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศสามารถสร้างกำไรขั้นต้นที่เติบโตได้ จากการกลับมาทำกำไรของการให้บริการขนส่งสินค้าตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 ซึ่งมีปริมาณการให้บริการที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการให้บริการขนส่งสินค้าแบบขายส่ง (Wholesale) ที่มีแนวโน้มการให้บริการเติบโตและอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้น

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธันวาคม 2565	30 มิถุนายน 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	3,679.7	4,530.4	850.7	23.1%
หนี้สินรวม	1,008.0	904.4	(103.7)	(10.3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,671.7	3,626.0	954.3	35.7%

สินทรัพย์รวม

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 4,530.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 850.7 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ทำการเพิ่มทุนใน ANI เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อกิจการ Asia GSA (M) เมื่อต้นปี 2566 จำนวน 968.0 ล้านบาท

หนี้สินรวม

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 904.4 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 103.7 ล้านบาท โดยหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 19.3 ล้านบาท และการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 70.5 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 3,626.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 954.3 ล้านบาท โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 906.6 ล้านบาท จากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 46,165,510 หุ้น และจากการเพิ่มทุนจากใบแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 69,055,226 หุ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ 0.25 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ที่ 0.17 เท่า

เหตุการณ์สำคัญในช่วงไตรมาส 2/2566

การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (III-W1) ครั้งที่ 6

- ในวันที่ 11 พฤษภาคม 2566 มีผู้ใช้สิทธิของ III-W1 ครั้งที่ 6 ซึ่งเป็นครั้งสุดท้าย เพื่อแปลงเป็นหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 69,055,226 หุ้น ทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินจากการแปลงสภาพ III-W1 ดังกล่าวรวมจำนวน 410,202,644.04 บาท หากรวมการใช้สิทธิของ III-W1 จำนวน 6 ครั้ง จำนวนหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิจำนวน 152,279,835 หุ้น ทำให้ได้รับเงินจากการแปลงสภาพ III-W1 ทั้งสิ้นรวม 909,550,298.24 บาท

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

การเพิ่มทุนในบริษัท เมคเซนส์ เอ็กเพลส จำกัด (MSE)

- บริษัทฯ ได้พิจารณาเข้าลงทุนเพิ่มทุนใน MSE เมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2566 และได้ดำเนินการแล้วเสร็จในวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งการเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะรักษาสัดส่วนเดิมที่ 30% โดยมีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกจำนวน 780,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 15.60 ล้านบาท

แนวโน้มอุตสาหกรรมในครึ่งปีหลัง 2566

ครึ่งปีหลังของปี 2566 บริษัทฯ คาดการณ์ว่าค่าระวางขนส่งสินค้าทั้งทางทะเลและอากาศ จะมีการปรับตัวลดลงแต่ผลกระทบจากการปรับตัวจะลดลงน้อยกว่าช่วงครึ่งปีแรกที่เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากครึ่งปีแรกของปีก่อนค่าระวางยังอยู่ในระดับสูงมาก โดยค่าระวางได้เริ่มมีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 ทำให้เกิดภาวะฐานต่ำ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศน้อยกว่าในครึ่งปีแรก ประกอบกับการคาดการณ์ของกระทรวงพาณิชย์ว่าภาคการส่งออกจะฟื้นตัวช่วงครึ่งปีหลังและยังคงเป้าเติบโตทั้งปีที่ร้อยละ 1-2 จากภาวะฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

นอกจากนี้ จากข้อมูลบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT) ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ปริมาณเที่ยวบินทั้งขาเข้าและออกประเทศ ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ ทำให้ทาง AOT มีการปรับประมาณการจราจรทางอากาศในปี 2566 ใหม่จากเดิมที่มีคาดว่าจะมีปริมาณเที่ยวบินคิดเป็นร้อยละ 72 ของปริมาณเที่ยวบินก่อนเกิดการแพร่ระบาดของ COVID 19 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 82 รวมถึงการได้รับแรงหนุนจาก การเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจการท่องเที่ยวและธุรกิจโลจิสติกส์ในช่วงครึ่งปีหลังจะส่งผลให้มีปริมาณนักท่องเที่ยวและปริมาณการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกแก่ธุรกิจการให้บริการภาคพื้นสนามบิน ผู้โดยสารและคลังสินค้าที่อากาศยาน รวมไปถึงธุรกิจการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศที่กลุ่มบริษัทให้บริการ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ทริปเปิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

นายทิพย์ ดาลาล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร