

บริษัท ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 3/2566

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

บริษัทฯ สร้างผลกำไรสุทธิสูงสุดต่อเนื่อง ในไตรมาส 3/2566 มีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 160.3 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเติบโตต่อเนื่อง จากไตรมาสก่อนหน้า

ในไตรมาส 3/2566 ภายรวมอุตสาหกรรมท่าเรือ ปริมาณเที่ยวบิน และปริมาณขนส่งสินค้าระหว่างประเทศของ ไทยใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่ขณะที่ยังคงมีความไม่แน่นอนของสถานะเศรษฐกิจโลกส่งผลให้ค่าระวางยังมีการ ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งกระทบต่อรายได้รวมของบริษัทฯ ให้ ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงสามารถสร้างผลดำเนินงานเติบโตได้อย่างต่อเนื่องทั้งจากกำไรในส่วนของ ธุรกิจหลักจากความสามารถในการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ ซึ่งมาจากการบริหารจัดการและปรับ โครงสร้างต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะธุรกิจคลังสินค้าภายในสนามบินที่อัตราการทำกำไรและผลกำไรที่เติบโต อย่างต่อเนื่อง และในส่วนกำไรจากขยายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโลจิสติกส์ต่างๆ ตามกลยุทธ์ Logistics and Beyond ที่มุ่งเน้นขยายการให้บริการและการลงทุนในธุรกิจโลจิสติกส์แบบครบวงจรที่มีความหลากหลายและครอบคลุม ทั้งในประเทศและในระดับภูมิภาคเพื่อก้าวสู่บริษัทโลจิสติกส์ชั้นนำในระดับภูมิภาค ปัจจัยดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถสร้างผลดำเนินงานที่เติบโตได้อย่างยั่งยืนแม้ว่าจะเกิดความไม่แน่นอนจากปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2566

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	%	ไตรมาส	ไตรมาส	%
	3/2565	3/2566	เปลี่ยนแปลง + / (-)	2/2566	3/2566	เปลี่ยนแปลง + / (-)
รายได้รวม	744.0	398.2	(46.5%)	441.3	398.2	(9.7%)
กำไรขั้นต้น	178.6	104.3	(41.6%)	91.3	104.3	14.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.0%	26.2%	2.2%	20.7%	26.2%	5.5%
รายได้อื่น	6.7	1.8	(73.4%)	2.8	1.8	(35.6%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	17.2	11.2	(34.9%)	12.4	11.2	(9.7%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	72.4	56.7	(21.7%)	57.6	56.7	(1.6%)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตรา แลกเปลี่ยน - สุทธิ	4.9	0.6	(88.2%)	1.8	0.6	(67.4%)
ต้นทุนทางการเงิน	8.2	8.7	6.3%	8.5	8.7	3.1%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วมและการร่วมค้า	72.1	136.7	89.5%	145.9	136.7	(6.3%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	146.3	160.3	9.6%	158.0	160.3	1.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	19.7%	40.3%	20.6%	35.8%	40.3%	4.4%

ในไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 160.3 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 9.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 1.5 จากผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจหลักที่เติบโตจากไตรมาสก่อนหน้า และผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้นเนื่องจากการเข้าลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าในไตรมาส 3/2566 จำนวน 136.7 ล้านบาท เติบโตกว่าร้อยละ 89.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของผลการดำเนินงานของ ANI และการเติบโตของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและธุรกิจการบินเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งส่งผลดีต่อธุรกิจการให้บริการภาคพื้นท่าอากาศยานและผู้โดยสารของ AOTGA ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด

รายได้รวมของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 398.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 9.7 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักของการลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มาจากค่าระวางการขนส่งสินค้าทั้งทางอากาศและทางทะเลที่ปรับตัวลดลง และจากการที่บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างของกลุ่มธุรกิจขายระวางสินค้าสายการบินของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นบริษัท ทริเพิล ไอ เอเชีย คาร์โก จำกัด (TAC) ให้แก่ ANI เมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2566 จำนวน 104.3 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 41.6 อย่างไรก็ดี เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 14.2 และ 5.5 ตามลำดับ จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

ผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกปี 2566

หน่วย : ล้านบาท	9 เดือนปี 2565	9 เดือนปี 2566	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง + / (-)
รายได้จากการขายและให้บริการ	2,210.5	1,276.5	(934.0)	(42.3%)
กำไรขั้นต้น	443.3	287.2	(156.1)	(35.2%)
อัตรากำไรขั้นต้น	20.1%	22.5%		2.4%
รายได้อื่น	36.7	7.0	(29.7)	(81.0%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	45.2	36.7	(8.5)	(18.8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	221.1	180.6	(40.5)	(18.3%)
(ขาดทุน) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	9.1	0.9	(8.2)	(89.9%)
ต้นทุนทางการเงิน	25.8	25.2	(0.6)	(2.2%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	215.1	423.1	207.9	96.6%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	368.4	462.0	93.6	25.4%
อัตรากำไรสุทธิ	16.7%	36.2%		19.5%

ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 462.0 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 25.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 423.1 ล้านบาท เติบโตกว่าร้อยละ 96.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของผลการดำเนินงานของ ANI ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการที่ ANI มีการซื้อกิจการ Asia GSA (M) เพิ่มเติมอีกร้อยละ 80 ในช่วงสิ้นไตรมาส 4/2565 และรวมถึงผลตอบแทนจากบริษัท บริการภาคพื้น ท่ออากาศยานไทย จำกัด (AOTGA) ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด ที่มีผลประกอบการที่ดีและเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการเติบโตของภาคธุรกิจการบิน

9 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวม อยู่ที่ 1,276.5 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 42.3 ซึ่งเป็นการลดลงของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ สาเหตุหลักจากค่าระวางการขนส่งสินค้าทั้งทางอากาศและทางทะเลที่ลดลง ในขณะที่บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในช่วง 9 เดือนแรกปี 2566 จำนวน 287.2 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 35.2 แต่เป็นการปรับตัวลดลงน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ที่ลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากธุรกิจการให้บริการคลังสินค้าภายในท่าอากาศยานดอนเมือง ซึ่งมีปริมาณการให้บริการที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการบริหารต้นทุน

ในส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารปรับตัวลดลงที่ร้อยละ 18.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ผลดำเนินงานของบริษัทฯ สามารถเติบโตได้ในไตรมาสนี้

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธันวาคม 2565	30 กันยายน 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	3,679.7	4,449.3	769.6	20.9%
หนี้สินรวม	1,008.0	965.1	(42.9)	(4.3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,671.7	3,484.2	812.5	30.4%

สินทรัพย์รวม

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 4,449.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 769.6 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ทำการเพิ่มทุนใน ANI เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อกิจการ Asia GSA (M) เมื่อต้นปี 2566 จำนวน 968.0 ล้านบาท

หนี้สินรวม

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 965.1 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 42.9 ล้านบาท โดยหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 41.3 ล้านบาท และการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 113.3 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 3,484.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 812.5 ล้านบาท โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 906.6 ล้านบาท จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) จำนวน 46,165,510 หุ้น และจากการเพิ่มทุนจากใบแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 69,055,226 หุ้น และในไตรมาส 3/2566 นี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนตามโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงินจำนวน 5,090,700 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 61.5 ล้านบาท

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

เหตุการณ์สำคัญในช่วงไตรมาส 3/2566

การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

- บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 160.7 บาท โดยจ่ายเงินปันผลจากงวดผลการดำเนินงานวันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2566 และกำไรสะสม ซึ่งได้จ่ายเงินปันผลแล้วในวันที่ 8 กันยายน 2566

การซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน (Treasury Stock)

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) วงเงินสูงสุดไม่เกิน 300 ล้านบาท และจำนวนหุ้นที่ซื้อคืนไม่เกิน 25,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 3.10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยเป็นการเข้าซื้อในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีกำหนดระยะเวลาการซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2566 และครบกำหนดโครงการในวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 โดยบริษัทฯ โดยได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนแล้วบางส่วนในช่วงเวลาที่ผ่านมาด้วยจำนวนเงิน 61.5 ล้านบาท

แนวโน้มอุตสาหกรรมในไตรมาส 4/2566

ในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ คาดว่าปริมาณและค่าระวางขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทั้งทางอากาศและทางทะเลจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน จากความต้องการสินค้าที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง High Season โดยเฉพาะเส้นทางจีน - สหรัฐฯ ที่มีความต้องการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นจากการที่สหรัฐฯ ขยายเวลาการยกเว้นภาษีให้แก่สินค้าบางประเภทของจีนจนถึงสิ้นปีนี้ ทำให้ผู้ส่งออกเร่งขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นจนเกิดการขาดแคลนพื้นที่ระวางขนส่งสินค้า เป็นสาเหตุให้ค่าระวางปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยคาดการณ์การส่งออกของไทยในไตรมาส 4 จะขยายตัวร้อยละ 6.8 โดยมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าและความเชื่อมั่นผู้บริโภคของประเทศคู่ค้าสำคัญปรับตัวดีขึ้น

นอกจากนี้คาดการณ์ว่าปริมาณเที่ยวบินและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของภาคการท่องเที่ยวของไทย โดยวิจัยกรุงศรี¹ ได้ปรับเพิ่มประมาณการณั้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาไทยในปีนี้เป็น 28-29 ล้านคน จากเดิม 27 ล้านคน เนื่องจากปัจจัยบวกจากการเพิ่มเที่ยวบินของสายการบินต่าง ๆ และการเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้นช่วยสร้างความเชื่อมั่นและหนุนการท่องเที่ยวในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

จากปัจจัยข้างต้นบริษัทฯ เชื่อว่าจะเป็นปัจจัยบวกต่อผลประกอบการในไตรมาสสุดท้ายของปี ทั้งในส่วนของกลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจรับจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทั้งทางอากาศและทางทะเล และธุรกิจการให้บริการ

¹ หน่วยงานภายใต้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

คลังสินค้าภายในสนามบินดอนเมือง และส่วนของการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโลจิสติกส์ โดยเฉพาะธุรกิจตัวแทน
ขายระวางสินค้าแก่สายการบิน (ANI) และธุรกิจบริการภาคพื้นสนามบิน ผู้โดยสารและคลังสินค้า (AOTGA) ที่จะได้
ประโยชน์จากภาพรวมอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มดีขึ้น

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

นายทิพย์ ดาลาล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร