

## บริษัท ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

## บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

บริษัทฯ สร้างผลกำไรสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง 3 ปีซ้อน ตั้งเป้าปี 67 โตต่อด้วย “Logistics and Beyond”

บริษัทฯ รายงานผลดำเนินงานในปี 2566 สามารถสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน โดยมีกำไรสุทธิ 866.2 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 8.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และมีกำไรสุทธิ(ไม่รวมกำไรจากรายการพิเศษ) เติบโตร้อยละ 18.2 ท่ามกลางความกดดันจากปัจจัยความไม่แน่นอนต่างๆ ทั้งสภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ความสำเร็จดังกล่าวมาจากการที่บริษัทฯ ได้วางกลยุทธ์การเติบโตผ่านการขยายธุรกิจและการลงทุนใหม่ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับโลจิสติกส์ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ภายใต้แนวคิด “Logistics and Beyond” มุ่งเน้นการ Diversification เพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ให้มีความหลากหลายมากขึ้นไม่พึ่งพารายได้จากส่วนใดส่วนหนึ่งเป็นหลัก เพื่อสร้างการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและยั่งยืนท่ามกลางความไม่แน่นอนที่จะเกิดขึ้นในปัจจุบันและอนาคต นอกจากนี้บริษัทฯ ยังประสบความสำเร็จในการนำบริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเตอร์เนชันแนล (ANI) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือที่ดำเนินตัวแทนขายระวางสินค้าให้แก่สายการบิน (GSA) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งทำให้บริษัท ANI เป็นบริษัทรายแรกและรายเดียวที่ดำเนินธุรกิจ GSA ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชีย

## สรุปผลการดำเนินงานปี 2566

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2565	ปี 2566	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง + / (-)
รายได้จากการขายและให้บริการ	2,788.8	1,764.5	(1,024.3)	(36.7%)
ต้นทุนการขายและให้บริการ	2,177.3	1,383.2	(794.1)	(36.5%)
กำไรขั้นต้น	611.5	381.3	(230.2)	(37.7%)
อัตรากำไรขั้นต้น	<b>21.9%</b>	<b>21.6%</b>		<b>(0.3%)</b>
รายได้อื่น	89.6 <sup>1/</sup>	9.5 <sup>2/</sup>	(80.1)	(89.4%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	61.0	49.7	(11.2)	(18.4%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	377.1	256.2	(120.9)	(32.1%)
(ขาดทุน) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	5.1	(2.7)	(7.8)	(152.3%)
ต้นทุนทางการเงิน	33.7	33.4	(0.3)	(0.7%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า <sup>2/</sup>	624.0	824.0	200.0	32.1%
ภาษีเงินได้	62.8	6.6	(56.2)	(89.5%)

กำไรสุทธิสำหรับงวด	795.7	866.2	70.6	8.9%
อัตรากำไรสุทธิ	28.5%	49.1%		20.6%
รายการพิเศษจาก ANI <sup>2/</sup>	321.7	305.9	(15.8)	(4.9%)
กำไรสุทธิปรับปรุงรายการพิเศษ ANI (Normalized Profit)	474.0	560.4	86.4	18.2%

หมายเหตุ 1/ บริษัทรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนใน TAC ให้แก่ ANI จำนวน 66.4 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน Shipsmile ให้แก่ บริษัท สบาย สปีด จำกัด จำนวน 16.2 ล้านบาท

2/ ไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรจากการลดสัดส่วนการถือหุ้นใน ANI จำนวน 305.9 ล้านบาท จากการที่ ANI ได้ทำการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2566 ซึ่งตามงบการเงินตรวจสอบ กำไรในส่วนนี้ได้บันทึกในส่วนของรายได้อื่น ขณะที่ข้อมูลในตารางข้างต้น ฝ่ายบริหารได้แสดงกำไรดังกล่าวในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค่าและการร่วมค่าสำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ปี 2566

ขณะที่ในไตรมาส 4/2565 บริษัทฯ รับรู้ผลกำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนใน Asia GSA (M) จำนวน 321.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกลุ่ม Asia GSA (M) สัดส่วนร้อยละ 20 เมื่อช่วงต้นปี 2565 ได้ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมโดยเปรียบเทียบกับกรเข้าซื้อส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 80 ในปลายปี 2565 ซึ่งเป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจขายระวางสินค้าทางอากาศและการยื่นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงาน ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 866.2 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 8.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศและต่างประเทศที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค่าและการร่วมค่าจำนวน 824.0 ล้านบาท เติบโตกว่าร้อยละ 32.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของผลการดำเนินงานของ ANI ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการที่ ANI มีการซื้อกิจการ Asia GSA (M) เพิ่มเติมอีกร้อยละ 80 ในช่วงสิ้นไตรมาส 4/2565 และรวมถึงผลตอบแทนจากบริษัทบริการภาคพื้น ท่าอากาศยานไทย จำกัด (AOTGA) ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด ที่มีผลประกอบการที่ดีและเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการเติบโตของภาคธุรกิจการบิน โดยในไตรมาส 4/2566 นี้ บริษัทฯ ได้รับรู้ผลกำไรจากการลดสัดส่วนการถือหุ้นใน ANI จำนวน 305.9 ล้านบาท จากการที่ ANI ได้ทำการ IPO เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2565 ซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน ANI ลดลง จากร้อยละ 51.66 เป็นร้อยละ 36.15

ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวม อยู่ที่ 1,764.5 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 36.7 ซึ่งเป็นการลดลงของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ สาเหตุหลักจากค่าระวางการขนส่งสินค้าทั้งทางอากาศและทางทะเลที่ลดลง ในขณะที่บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2566 จำนวน 381.3 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 37.7 สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง อย่างไรก็ตามกลุ่มธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศมีกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากธุรกิจการให้บริการคลังสินค้าภายในท่าอากาศยานดอนเมือง ซึ่งมีปริมาณการให้บริการที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการบริหารต้นทุน

ในส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารปรับตัวลดลงที่ร้อยละ 30.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ผลดำเนินงานของบริษัทฯ รักษาความสามารถในการเติบโตได้จากปีก่อนหน้า

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	3,679.7	4,641.1	961.4	26.1%
หนี้สินรวม	1,008.0	878.5	(129.6)	(12.9%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,671.7	3,762.6	1,090.9	40.8%

สินทรัพย์รวม

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 4,641.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 961.4 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ทำการเพิ่มทุนใน ANI เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อกิจการ Asia GSA (M) เมื่อต้นปี 2566 จำนวน 968.0 ล้านบาท

หนี้สินรวม

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 878.5 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 129.6 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 156.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 3,762.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,090.9 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานในปี 2566 ที่ผ่านมา และการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 906.6 ล้านบาท จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) จำนวน 46,165,510 หุ้น และจากการเพิ่มทุนจากใบแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 69,055,226 หุ้น และในปี 2566 นี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนตามโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงินจำนวน 22,571,700 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 247.0 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ 0.23 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ที่ 0.14 เท่า

## สรุปเหตุการณ์สำคัญในปี 2566

อนุมัติการแปรสภาพบริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด ("ANI") เป็นบริษัทมหาชน จำกัด

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566 อนุมัติการแปรสภาพบริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล 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 เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 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

การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (III-W1) ครั้งที่ 6

- ในวันที่ 11 พฤษภาคม 2566 มีผู้ใช้สิทธิของ III-W1 ครั้งที่ 6 ซึ่งเป็นครั้งสุดท้าย เพื่อแปลงเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ 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

การจ่ายเงินปันผล

- บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลรวมประจำปี 2566 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 456,206,241.60 บาท โดยแบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 ในวันที่ 16 พฤษภาคม 2566 อัตราหุ้นละ 0.40 บาท คิดเป็นเงินปันผลจำนวน 295,479,157.60 บาท และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในวันที่ 8 กันยายน 2566 อัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นเงินปันผลจำนวน 160,727,084.00 บาท

## การเพิ่มทุนในบริษัท เมคเซนส์ เอ็กเพรส จำกัด (MSE)

- บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนเพิ่มทุนใน MSE ในวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งการเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะรักษาสัดส่วนเดิมที่ 30% โดยมีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกจำนวน 780,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 15.60 ล้านบาท

## การซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน (Treasury Stock)

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) วงเงินสูงสุดไม่เกิน 300 ล้านบาท และจำนวนหุ้นที่ซื้อคืนไม่เกิน 25,000,000 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 3.10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยเป็นการเข้าซื้อในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงินดังกล่าวได้สิ้นสุดแล้วในวันที่ 10 มกราคม 2567 โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนรวมทั้งสิ้นจำนวน 25,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 3.10 ของหุ้น ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 270,745,310 บาท

## แนวโน้มอุตสาหกรรมในปี 2567

คาดการณ์แนวโน้มอุตสาหกรรมของปี 2567 บริษัทฯ คาดว่าปริมาณการขนส่งสินค้าทั้งทางอากาศและทางทะเลจะปรับตัวดีขึ้นจากปีที่ผ่านมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะโอกาสการเติบโตทางเศรษฐกิจของภูมิภาคเอเชียและประเทศจีน สอดคล้องกับรายงาน World Economic Outlook Updated ในเดือนมกราคม ปี 2567 ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ประมาณการว่าในปี 2567 ปริมาณการค้าโลกจะขยายตัวร้อยละ 3.3 เพิ่มขึ้นจากปี 2566 ที่ขยายตัวร้อยละ 0.8 ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.1 โดยเฉพาะการขยายตัวของภูมิภาคเอเชียและประเทศจีนขยายตัวร้อยละ 5.2 และ 4.6 ตามลำดับ ปัจจัยดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความต้องการขนส่งสินค้าที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อภาระขนส่งสินค้าทั้งทางอากาศและทางทะเลในปี 2024 ให้มีทิศทางดีขึ้นจากปีที่ผ่านมา

ในส่วนของภาคธุรกิจการบินและโลจิสติกส์ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากปีที่ผ่านมา การเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยว ปริมาณเที่ยวบินและกิจกรรมภายในท่าอากาศยานของประเทศไทย โดยข้อมูลจากศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจของทีเอ็มบีธนชาต คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยในปี 2567 มีจำนวน 33.1 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.6 จากปีก่อนที่มีนักท่องเที่ยวจำนวน 27.0 ล้านคน จากนโยบายในการดึงดูดนักท่องเที่ยวและสร้างรายได้จากการท่องเที่ยวในปี 2567 ของภาครัฐ

จากภาพแนวโน้มภาพอุตสาหกรรมในปี 2567 และกลยุทธ์การเติบโตของบริษัทฯ ภายใต้แนวคิด Logistics and Beyond ที่มุ่งเน้นการการขยายและการลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโลจิสติกส์ โดยอาศัยความชำนาญและความเชี่ยวชาญด้านโลจิสติกส์ในการต่อยอดธุรกิจเพื่อนำมาเชื่อมต่อให้เกิด Synergy ในการสร้าง Ecosystem ให้กับเครือข่ายธุรกิจภายใต้กลุ่มบริษัท เพื่อการขยายเครือข่ายการให้บริการ การพัฒนาและสร้างโอกาสการเติบโตทางธุรกิจ

ใหม่ๆ รวมทั้งการบริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพภายในกลุ่มบริษัท ทำให้บริษัทฯ เชื่อว่าจะสามารถสร้างผลประกอบการให้เติบโตได้อย่างยั่งยืนทั้งจากการเติบโตในส่วนของธุรกิจหลัก 4 กลุ่มธุรกิจที่ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร และการเติบโตจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับโลจิสติกส์

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

นายทิพย์ ดาลาล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร