

บริษัท ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 1/2567 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานเป็นไปตามแผนธุรกิจที่วางไว้ และธุรกิจ Organic เริ่มกลับมาเติบโตได้ดี

ไตรมาส 1/2567 รายได้รวมเติบโตร้อยละ 14.3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจ Organic ทั้งจากกลุ่มธุรกิจการขนส่งสินค้าทางอากาศและกลุ่มธุรกิจบริหารจัดการโลจิสติกส์สำหรับเคมีภัณฑ์และสินค้าอันตราย โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มธุรกิจการขนส่งสินค้าทางอากาศที่มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ จากธุรกิจการรับจัดการขนส่งสินค้าทางอากาศแบบชายฝั่ง ที่มุ่งเน้นการให้บริการขนส่งสินค้าในรูปแบบ Transit ที่โฟกัสกลุ่มสินค้า e-Commerce เป็นหลัก แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศปรับตัวลดลงอย่างมาก รวมไปถึงการเติบโตของธุรกิจให้บริการคลังสินค้าในท่าอากาศยานดอนเมืองที่มีปริมาณสินค้าผ่านคลังที่เติบโตอย่างต่อเนื่องจากปริมาณเที่ยวบินที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่การขยายตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและธุรกิจการบินเป็นปัจจัยหลักทำให้ธุรกิจบริหารจัดการภาคพื้นสนามบิน ผู้โดยสาร และคลังสินค้า (AOTGA) ที่บริษัทได้ลงทุนผ่าน SAL มีกิจกรรมภายในสนามบินเพิ่มขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้ AOTGA สามารถสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทได้เป็นอย่างดี อันเป็นผลมาจากกลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นการเติบโตทั้งในส่วนของธุรกิจ Organic และ Inorganic เพื่อลดผลกระทบจาก Dilution effect ของ ANI ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงในสัดส่วนที่ต่ำกว่า Dilution effect และอัตราค่าระวางที่ลดลงอย่างมาก โดยไตรมาส 1/2567 มีกำไรสุทธิ 116.6 ล้านบาท ลดลงละ 19.0 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน ANI ลดลง (Dilution effect) หลังจาก ANI เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2567

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	%
	1/2566	1/2567		เปลี่ยนแปลง
				+ / (-)
รายได้จากการขายและให้บริการ	437.0	499.7	62.6	14.3%
ต้นทุนการขายและให้บริการ	345.4	401.4	56.1	16.2%
กำไรขั้นต้น	91.6	98.2	6.6	7.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	21.0%	19.7%		(1.3%)
รายได้อื่น	2.4	1.6	(0.8)	(33.7%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13.1	11.5	(1.6)	(12.2%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.3	65.3	(1.0)	(1.5%)
(ขาดทุน)กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	(1.4)	4.4	5.9	n.m.

ต้นทุนทางการเงิน	8.0	7.4	(0.5)	(6.8%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	140.7	102.8	(37.9)	(26.9%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.1	6.2	4.1	197.5%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	143.9	116.6	(27.3)	(19.0%)
อัตรากำไรสุทธิ	32.9%	23.3%		(9.6%)

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ 116.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.0 จากงวดเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก Dilution effect หลังจาก ANI เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน ANI ลดลงจากร้อยละ 51.66 เป็นร้อยละ 36.15 อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนจากบริษัท บริการภาคพื้น ท่าอากาศยานไทย จำกัด (AOTGA) ซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน บริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด มีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการบินและภาคการท่องเที่ยว ทำให้บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจาก SAL จำนวน 33.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.4 จากไตรมาส 1/2566 ที่รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจำนวน 20.6 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าทั้งหมดจำนวน 102.8 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 26.9

ไตรมาส 1/2567 บริษัทฯ มีรายได้รวม อยู่ที่ 499.7 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 14.3 จากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งมีการเติบโตโดยหลักจากกลุ่มธุรกิจการขนส่งสินค้าทางอากาศที่เติบโต ทั้งธุรกิจบริหารจัดการขนส่งสินค้าทางอากาศแบบขายส่งโดยเฉพาะในส่วนของกลุ่มลูกค้าอีคอมเมิร์ซ และธุรกิจให้บริการคลังสินค้าภายในท่าอากาศยานดอนเมือง ที่มีปริมาณขนส่งสินค้าทางอากาศเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2567 จำนวน 98.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.2 สอดคล้องกับรายได้รวมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ในส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารมีจำนวน 76.8 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 2.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธันวาคม 2566	31 มีนาคม 2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	4,641.1	4,688.4	47.3	1.0%
หนี้สินรวม	878.5	833.0	(45.5)	(5.2%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,762.6	3,855.4	92.8	2.5%

สินทรัพย์รวม

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 4,688.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 47.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ดำเนินการลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท SAL จำนวนร้อยละ 2.96 ของหุ้นชำระแล้วทั้งหมดของ SAL ด้วยเงินลงทุนจำนวน 172.2 ล้านบาท เมื่อสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน SAL ที่ร้อยละ 25.46

หนี้สินรวม

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 833.0 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 45.5 ล้านบาท โดยหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 32.2 ล้านบาท และการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 42.8 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 3,855.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 92.8 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2567 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ 0.22 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ที่ 0.14 เท่า

สรุปเหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1/2567

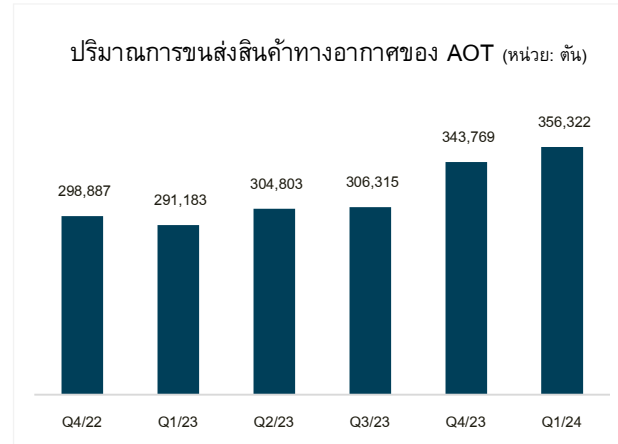
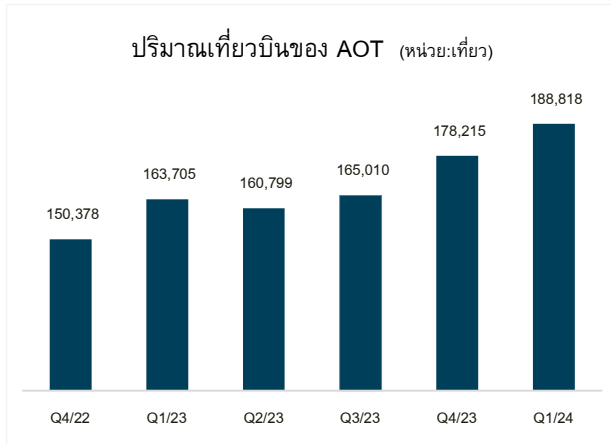
การลงทุนในบริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (SAL)

- เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 บริษัทซื้อหุ้น SAL จากผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 246,058 หุ้น เป็นหุ้นสามัญ ทั้งจำนวนในมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 173.00 ล้านบาท การลงทุนดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.50 เป็นร้อยละ 25.46 ของทุนจดทะเบียน

การจ่ายเงินปันผล

- ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566 อัตราหุ้นละ 0.18 บาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายจำนวนทั้งสิ้น 140,895,561.60 บาท โดยกำหนดให้วันที่ 2 พฤษภาคม 2567 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ที่มีสิทธิในการรับเงินปันผลและกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 16 พฤษภาคม 2567

แนวโน้มอุตสาหกรรมในไตรมาส 2/2567



ที่มา: AOT

จากภาพรวมสถานะอุตสาหกรรมการบินและการขนส่งสินค้าทางอากาศของประเทศไทยในไตรมาส 1/2567 พบว่า จำนวนเที่ยวบินและปริมาณการขนส่งสินค้าทางอากาศของสนามบินภายใต้การดูแลของ AOT เติบโตร้อยละ 15.3 และ ร้อยละ 22.4 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ปริมาณการขนส่งสินค้าทางทะเลแบบตู้คอนเทนเนอร์เติบโตร้อยละ 10.2 จากการเติบโตดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงการเติบโตที่แข็งแกร่งของภาพรวมอุตสาหกรรมการบินและการขนส่งสินค้า นอกจากนี้ปริมาณเที่ยวบินของประเทศไทยในปัจจุบันมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 มีเทียบกับปริมาณเที่ยวบินช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโควิด 19 แสดงให้เห็นถึงยังมีศักยภาพในการเติบโต เนื่องจากปัจจุบันปริมาณเที่ยวบินยังคงอยู่ต่ำกว่าก่อนเกิดการแพร่ระบาด จากปัจจัยดังกล่าวบริษัทคาดว่า จะเป็นปัจจัยบวกต่อการเติบโตของกลุ่มธุรกิจหลัก โดยเฉพาะธุรกิจการขนส่งสินค้าทางอากาศและธุรกิจให้บริการภาคพื้นสนามบินของกลุ่มบริษัทในช่วงที่เหลือของปี

นอกจากนี้ในเดือนพฤษภาคม AOTGA จะเริ่มให้บริการคลังสินค้าหลายรูปแบบ (Multimodal warehouse) ภายในท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ มีพื้นที่ประมาณ 4,800 ตร.ม. เพื่อรองรับการขนส่งสินค้าหลายรูปแบบ เช่น การขนส่งสินค้าด้วยรถและต่อเครื่องบิน หรือ การขนส่งด้วยเรือและต่อเครื่องบิน ซึ่งก่อให้เกิด Synergy ระหว่างการขนส่งสินค้าทางอากาศแบบขายส่งของบริษัท ในรูปแบบ Transit ที่ขนส่งสินค้า e-Commerce จากประเทศเพื่อนบ้านมายังประเทศไทยและต่อไปยังประเทศต่างๆ โดยเฉพาะสหรัฐฯ และยุโรปด้วยวิธีการขนส่งทางรถและต่อเครื่องบิน (Truck to Air) หรือ เครื่องบินต่อเครื่องบิน (Air to Air) นอกจากนี้บริษัทได้เข้าไปให้บริการคลังสินค้าหลายรูปแบบ (Multi modal warehouse) บางส่วนในพื้นที่ของ AOTGA ในท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอีกด้วย ทำให้ในไตรมาส 2/2567 บริษัทจะเริ่ม

รับรู้รายได้และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นของ AOTGA จากการให้บริการคลังสินค้าหลายรูปแบบ (Multi modal warehouse) ภายในท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

นายทิพย์ ดาลาล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร