

III แผนการเติบโตชัด สะดุดตานักลงทุน

| วารุณี อินวันนา

บริษัท ทริฟเฟิล โอ โลจิสติกส์ (III) ผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจรร่วม 25 ปี เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เมื่อเดือน ก.ย. 2560 สามารถระดมทุนไปได้กว่า 700 ล้านบาท เริ่มเป็นที่สะดุดตานักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และนักลงทุนหลังแผนขยายธุรกิจที่มองเห็นการเติบโตในอนาคตได้ชัดเจน

ทั้งนี้ จัดเป็นบริษัทขนาดเล็กมีสินทรัพย์รวมในปี 2561 ที่ 1,899.52 ล้านบาท รายได้รวม 2,829.06 ล้านบาท กำไรสุทธิ 150.68 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น 13.01% อัตรากำไรขั้นต้น 17.49%

ทิพย์ ดาลาล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทริฟเฟิล โอ โลจิสติกส์ (III) เปิดเผยว่า เงินที่ระดมทุนมาได้ 700 ล้านบาท หากนำไปฝากธนาคารจะได้ผล

ตอบแทนแค่ 2% ซึ่งไม่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นได้ จึงได้มีแผนนำเงินดังกล่าวไปลงทุนเพื่อต่อยอดธุรกิจให้สามารถสร้างกำไรได้สูงขึ้น และขยายธุรกิจให้เติบโตในอนาคต

ปัจจุบันบริษัทมี 4 ธุรกิจ คือ ธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศ ธุรกิจโลจิสติกส์สำหรับเคมีภัณฑ์และสินค้าอันตราย ธุรกิจขนส่งสินค้าระหว่างประเทศและการบริหารคลังสินค้าและกระจายสินค้า และธุรกิจขนส่งสินค้าทางทะเลและทางบก

สำหรับปี 2562 มั่นใจว่า ทั้ง 4 ธุรกิจจะเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง และสามารถทำให้รายได้ กำไร เติบโตระหว่าง 15-20% จากปี 2561 ที่มีรายได้รวม 2,829.06 ล้านบาท ได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ เพราะปีนี้มีมาตรการล็อกดาวน์ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 6 เดือนแรก จากปีที่ผ่านมาทำไม่ทัน ทำให้ได้

รับผลกระทบ

รวมถึงจะรับรู้รายได้เต็มปีจากเงินลงทุนในบริษัท ดีจี แพคเกจจิ้ง (DGP) ซึ่งทำธุรกิจจัดจำหน่ายบรรจุภัณฑ์และให้บริการบรรจุสำหรับสินค้าอันตรายที่ใช้ในการขนส่งสินค้าที่สิงคโปร์ในสัดส่วน 50% ของทุนชำระแล้ว เป็นเงิน 267.76 ล้านบาท โดยมีการค้าประกันผลตอบแทนขั้นต่ำเฉลี่ยปีละ 2.2 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ บริษัทจะมีส่วนในกำไร 1.1 ล้านดอลลาร์ในปี

นอกจากนี้ จะรับรู้รายได้จากการลงทุนในบริษัท อร่าวัน โลจิสติกส์ แมเนจเม้นท์ เมื่อกลางเดือน ก.พ. 2562 ที่ทำธุรกิจตัวแทนการขายระหว่างสินค้าของสายการบิน (GSA) ในฮ่องกง สัดส่วน 50% เป็นเงินราว 511.3 ล้านบาท ซึ่งค้าประกันผลกำไรขั้นต่ำ 20 ล้านดอลลาร์หรือ ประมาณ 80 ล้านบาท

“จะเน้นเข้าซื้อกิจการที่มามีต่อยอด

ธุรกิจ เช่น การเข้าลงทุนในอราวน่า จะทำให้เราขยายธุรกิจ GSA ในภูมิภาคครอบคลุมภูมิภาคนี้ หรือการลงทุนในบริษัท เอสเอแอล กรุ๊ป (ไทยแลนด์) ธุรกิจให้บริการภาคพื้นสำหรับอากาศยานและผู้โดยสาร จะได้ประโยชน์ทางอ้อมในเรื่องของมาตรฐานความปลอดภัย และจะมีโอกาสทางธุรกิจอื่นๆ เพิ่มเติม” ทิพย์ กล่าว

ทิพย์ กล่าวว่า ทั้ง 4 ธุรกิจ จะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2562 โดยธุรกิจขนส่งสินค้าทางอากาศ จะโตตามการขยายเส้นทางบินของสายการบินพันธมิตร ซึ่งได้ขอพื้นที่สนามบินดอนเมืองเพิ่มเติมรองรับความต้องการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น ธุรกิจขนส่งสินค้าภายในประเทศ ปีนี้คาดว่าจะเห็นงานของบริษัท ไปรษณีย์ไทย เข้ามาในช่วงครึ่งปีหลัง จากปีที่ผ่านมามีไม่มีเลย

ธุรกิจการขนส่งทางเรือมีแนวโน้ม

เติบโตตามการให้บริการท่าเรือเพิ่มเติม และการเพิ่มกำลังการขนส่งกว่า 30% ภายหลังจากที่ร่วมเป็นพันธมิตรกับบริษัท ซีเค โลจิสติกส์ (ประเทศไทย) ที่มีการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศไปยังจีน เกาหลี เวียดนาม และการได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนสายการบินเรือ บริษัท ริชาพอร์ต (ฮ่องกง) ซิปปิง โดยปี 2562 ได้พื้นที่ที่ระวางสินค้า 500 ตู้ และหวังว่าจะได้พื้นที่เพิ่มขึ้นอีก และได้เส้นทางใหม่ๆ เพิ่มขึ้นด้วย

สำหรับธุรกิจบริการโลจิสติกส์และธุรกิจการขนส่งเคมีภัณฑ์มีแนวโน้มทรงตัว โดยมีแผนที่จะขยายพื้นที่คลังสินค้าเคมีภัณฑ์อันตรายเพิ่มอีก 5,000-1 หมื่นตารางเมตร ในพื้นที่ใกล้ๆ กับพื้นที่โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) ขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจากับพันธมิตร คาดว่าจะสรุปภายในปีนี้

ละเอียดได้ภายในไตรมาส 2 ปีนี้

“เราพยายามเติบโตในทุกยูนิิตเพื่อให้เกิดความสมดุล แต่โอกาสกับจังหวะไม่ได้มาพร้อมกัน ช่วงนี้การขนส่งทางอากาศมาแรงและเติบโตสูง โอกาสก็ยังเติบโตได้อีก เราจึงต้องคว้าโอกาสนี้ไว้ และก็ขยายอีก 3 ธุรกิจให้โตด้วย” ทิพย์ สรุป

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) คันทรี กรุ๊ป คาดว่า ปี 2562 บริษัท ทริบเพิล โอเอ จะรับรู้กำไรจาก DGP ราวๆ 5-10 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากอราวน่า ราว 30-40 ล้านบาท มีความเห็นว่าราคาหุ้น ณ ปัจจุบันซื้อขายที่ 25 เท่า Trailing PE ซึ่งต่ำกว่าการซื้อขายของหุ้นในกลุ่มโลจิสติกส์ที่มักจะซื้อขายกันที่สูงกว่าระดับ 30 เท่า ทั้งนี้ บริษัทยังปลอดภัยและมีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทใหม่ๆ ที่เพิ่งซื้อเข้ามาเป็นปัจจัยผลักดันผลดำเนินงานในปีให้สูงขึ้น ■