

CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

Dec 25, 2024.

III - TRIPLE I LOGISTICS PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 60* / grade B*

OVERVIEW

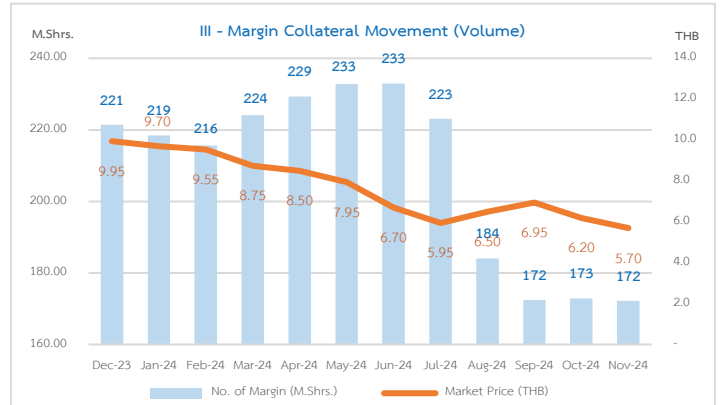
- TRIPLE I Logistics หรือ III เป็นผู้ประกอบการด้านการให้บริการโลจิสติกส์ ประกอบด้วยกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ 2 กลุ่ม คือ กลุ่มตระกูลตาสาล (22.1%) และ กลุ่มนอนบ่มธรรม (16.63%) ดำเนินธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้าทั้งในและต่างประเทศครอบคลุมทั้งทางอากาศ ทางทะเล และ ทางบก รวมถึงการให้บริการด้านพิธีการศุลกากร และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ
- สัดส่วนรายได้ของ III ปี 67 แยกตามรายได้ พบว่า เป็นรายได้จาก Air Freight สัดส่วน 58%, Sea Freight 4%, Chemical 26% และ Logistics 12%
- III ได้รายงานผลประกอบการ 3Q67 โดยมีรายได้รวม 639 ลบ. (+19% QoQ, +61% YoY) ซึ่งเติบโตในเกือบทุกกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะ Air Freight (+15% QoQ, +100% YoY) อย่างไรก็ตามผลจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น และการแข่งขันที่รุนแรงกระทบต่อ GM ที่ลดลงเหลือ 15.8% เมื่อเทียบกับ 19.1% ใน 2Q67 และ 26% ใน 3Q66
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมงวด 3Q67 ทำได้ดีขึ้น โดยมีจำนวน 104.8 ลบ. (+12% QoQ, -23% YoY) หลักๆ มาจาก AOTGA 29.8 ลบ. (+51% QoQ) และ ANI 63.2 ลบ. (+3%QoQ)
- ในส่วนของ Normalized Profit งวด 3Q67 อยู่ที่ 111 ลบ. (+16% QoQ, -30% YoY) สาเหตุที่ลดลง YoY เกิดจากค่าเงินบาทที่แข็ง และ มาจากส่วนแบ่งรายได้ ANI ลดลง 49% (สาเหตุที่ส่วนแบ่งกำไรจาก ANI ลดลงเนื่องจาก III มีการนำ ANI เข้า IPO ปลายปี 66 ทำให้มีการรับรู้รายได้ลดลง ตามสัดส่วนการถือหุ้น)
- แนวโน้มกำไรในงวด 4Q67 คาดจะเติบโตที่สุดในรอบ 3 ไตรมาสหลังสุด เนื่องจากเป็น high season ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าระวางยังทรงตัวในระดับสูง ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง
- ในเดือน พ.ย. ทาง III ได้เปิดบริการ Airport Truck Link ซึ่งเป็นบริการขนส่งสินค้าทางอากาศด้วยรถบรรทุกเชื่อม 3 สนามบินหลัก ได้แก่ สุวรรณภูมิ ดอนเมือง และภูเก็ต เพื่อเชื่อมโยงการขนส่งสินค้าจากต่างประเทศ และ ในประเทศ เข้าด้วยกัน ซึ่งปัจจุบันมีปริมาณการขนส่ง 30 คัน/วัน หรือ 1,000 คัน/เดือน โดยทาง III คาดปี 68 ปริมาณขนส่งจะเพิ่มขึ้นเป็น 2-3 เท่า

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
1/9/2017	5.35	4.87	5.77	1.1	54.85%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
4,321	0.32	1.41	0.27x	7.22%	51.9%
Value Trade	Y66	44.79	% Margin of Listed		21.32%
/ per day (MB)	Y67-YTD	13.38	% Margin of FF		38.87%

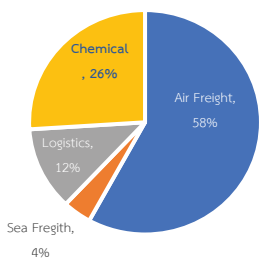
Financial Highlight

(Mb.)	Y.64	Y.65	Y.66	9m66	9m67
Total Assets	2,950	3,680	4,641	4,449	4,840
Total Liabilities	1,205	1,008	878	965	1,026
Total Equity	1,745	2,672	3,763	3,484	3,814
Revenue	3,013	2,789	2,080	1,277	1,677
Core Profit	325	419	560	462	306
Net Profit	377	796	866	462	321
Norm. EPS (THB)	0.54	1.15	1.07	0.57	0.40
EPS Growth %	108%	113%	-7%	-	-30%
Operation CF	111	360	96	85	78
D/E ratio (x)	0.38	0.38	0.23	0.28	0.27
Net Debt (x)	0.26	0.04	0.06	0.00	0.03
Gross Margin (%)	18%	22%	22%	23%	18%
Oper. Margin (%)	13%	28%	31%	36%	19%

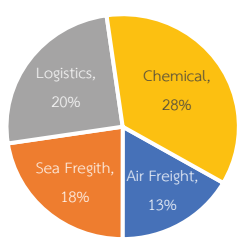
Margin Collateral Movement



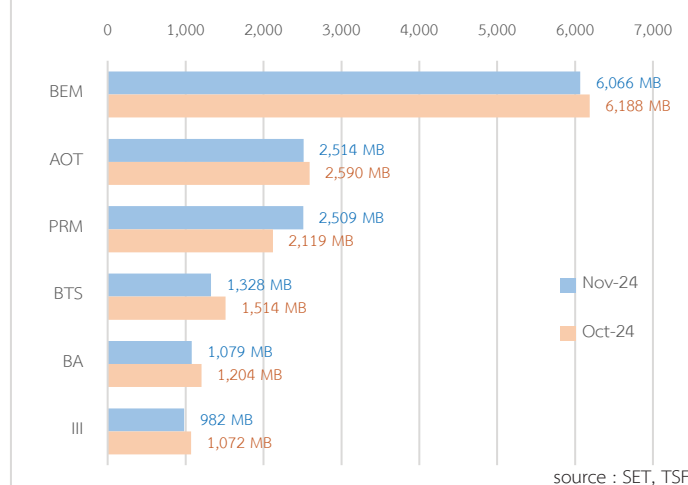
Revenue Structure 9m67



Gross Profit Structure 9m67



Top Margin Collateral - Transportation Sector



source : SET, TSFC

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

สำหรับหลักทรัพย์ III มีปริมาณหุ้น ที่อยู่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในตลาดรวม ทั้งสิ้น 172.22 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 21.32% of listed shares หรือ คิดเป็น สัดส่วน 5.5% ของหลักประกันในกลุ่ม TRANS ทั้งหมด โดยมีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในตลาด 981.67 ลบ.

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ III ที่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นคงค้าง ในตลาดรวม 12 เดือนล่าสุด พบว่าปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นมีแนวโน้มลดลง โดยเฉพาะในช่วง ต้น 3Q67 โดยลดจากรดับ 220-230 ล.หุ้น ลงมาสู่ระดับ 170 ล.หุ้น ซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มของหุ้นในกลุ่มขนส่งที่มีปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นลดลง ซึ่งคาดเกิดจากภาวะการแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรม Logistics และ ภาพรวมการลงทุนในตลาดฯ ที่ผันผวน ทำให้ยอดการใช้สินเชื่อบริษัทของทั้งระบบขอลดตัวลงตาม

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้รวบรวมและเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ (บริษัท) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่มีการออกรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดไปใช้ในทุกลักษณะ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จงควรใช้ข้อมูลนี้ในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้ประโยชน์ของนักลงทุน และควรเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ แสพหรือ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัทเป็นกรณีใดๆ มิฉะนั้นจะถือว่าผิดกฎหมาย