

บริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

ASIA NETWORK INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะ และความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูล ในรายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท เอเซีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: ระหว่างวันที่ 4 และ 6 – 7 ธันวาคม 2566)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย** : บริษัท เอเซีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ANI”)
- ประเภทธุรกิจ** : ประกอบธุรกิจตัวแทนขายระหว่างสินค้าสายการบิน (Cargo General Sales Agent: Cargo GSA) (“GSA”) ครอบคลุม 8 ประเทศและเขตบริหารพิเศษ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เขตบริหารพิเศษฮ่องกงและจีน
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 554,738,900 หุ้น คิดเป็นประมาณไม่เกินร้อยละ 30.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
- บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	ไม่น้อยกว่า 454,978,065 หุ้น	ไม่น้อยกว่า ร้อยละ 82.00
- กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงาน ของกลุ่ม ทรูเฟิล ไอ โลจิสติกส์	ไม่เกิน 16,550,000 หุ้น	ไม่เกิน ร้อยละ 3.00
- ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ	ไม่เกิน 83,210,835 หุ้น	ไม่เกิน ร้อยละ 15.00
รวมทั้งสิ้น	ไม่เกิน 554,738,900 หุ้น	ไม่เกิน ร้อยละ 100.00

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย : ไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Best Effort) (โปรดพิจารณาความเสี่ยงในหัวข้อ 2.2.2.1 “จำนวนหุ้นของบริษัท ที่จะขายได้ในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจน้อยกว่าจำนวนที่เสนอขายทั้งหมด เนื่องจากการเป็นรายแบบไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Best Effort)”)

โดยมี บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย ทำหน้าที่จัดการกระบวนการเสนอขาย รวมถึงการกำหนดราคาเสนอขาย การจองการจำหน่ายและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ทั้งหมด ในขณะที่ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน ไม่มีส่วนร่วมในกระบวนการต่างๆ ดังกล่าวทั้งหมด

เงื่อนไขการยกเลิกการขาย : (ก) เมื่อบริษัท ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงดำเนินการที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Agreement) หรือ

(ข) เมื่อเกิดเหตุสุดวิสัย รวมถึงการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางด้านการเงิน เศรษฐกิจ หรือการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ หรือสภาวะตลาดดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในธุรกิจหรือการดำเนินงานของบริษัท ที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดจำหน่ายในครั้งนี้ หรือเหตุการณ์อื่นใดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) หรือ

(ค) เมื่อมีการยกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) หรือ

(ง) เมื่อมีเหตุที่ทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. หรือหน่วยงานราชการสั่งระงับหรือหยุดการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือมีเหตุการณ์ใดที่ทำให้ไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์ที่เสนอขายได้ หรือ

(จ) เมื่อภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยน้อยกว่า 1,000 ราย หรือ

(ฉ) เมื่อภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยมากกว่าหรือเท่ากับ 1,000 ราย แต่มีสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4.6 หัวข้อ “การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร”

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 5.25 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 2,263,207,275 ถึง 2,912,379,225 บาท ในกรณีเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในสัดส่วนร้อยละ 25.0 ถึง 30.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามลำดับ

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี : 3.55 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 4,590.9 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้จำนวน 1,293,261,100 หุ้น

2.48 บาทต่อหุ้น ถึง 2.66 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 4,590.9 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้จำนวน 1,848,000,000 หุ้น ถึง 1,724,348,200 หุ้น ตามลำดับ

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงช่วงเสนอขาย

☐ ไม่มี

☒ มี:

เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระค่าหุ้นในการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อ IPO ในเดือนธันวาคม 2565 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 5,632,666 หุ้น (ที่ราคาพาร์เดิม 25 บาทต่อหุ้น) หรือเท่ากับ 281,633,300 หุ้น (ที่ราคาพาร์ ณ ปัจจุบัน 0.50 บาทต่อหุ้น) ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ III และ Mr. Thomas Tay Nguen Cheong¹ โดยราคาสำหรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวไม่ต่ำกว่าราคา IPO ที่ 5.25 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นดังกล่าวได้รับการนับรวมอยู่ในสัดส่วนของหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.5.5 หัวข้อ “ข้อมูลอื่นๆ”

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์กับที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้จัดทำนายหลักทรัพย์

☐ ไม่มี

☒ มี:

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีการใช้สินเชื่อกับธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน โดยเป็นวงเงินกู้ระยะยาวจำนวน 1,000.0 ล้านบาท และมียอดคงค้างจำนวน 1,000.0 ล้านบาท

¹ ที่ราคา 305 บาทต่อหุ้น (ที่ราคาพาร์เดิม 25 บาทต่อหุ้น) หรือเท่ากับ 6.1 บาทต่อหุ้น (ที่ราคาพาร์ ณ ปัจจุบัน 0.50 บาทต่อหุ้น)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย: การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น 12 เดือนย้อนหลัง (Trailing 12-Month Price to Earnings Ratio หรือ “P/E”) และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งรวมถึง เงินที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน เสถียรภาพของราคาหุ้นในตลาดรอง โดยบริษัทฯ และ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายโดยไม่รับประกันการจำหน่ายได้กำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้รวมกันที่ราคา 5.25 บาทต่อหุ้นโปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4.3 หัวข้อ “ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย”

โดยที่ราคาเสนอขายดังกล่าว หากพิจารณากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง (ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566) ซึ่งเท่ากับ 866.9 ล้านบาท (อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับงวดสามเดือนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน) สำหรับงวดเก้าเดือนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566)หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 1,848,000,000 หุ้น (ในกรณีเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในสัดส่วนร้อยละ 30.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ (Fully Diluted)) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.47 บาทต่อหุ้น และอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio หรือ “P/E”) ประมาณ 11.19 เท่า

เนื่องจากในปัจจุบัน ไม่มีบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือในรูปแบบเดียวกับบริษัทฯ ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ ตลาดหลักทรัพย์อื่นในต่างประเทศ อย่างไรก็ดี เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทฯ จึงได้เปรียบเทียบอัตราส่วน P/E ของหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ซึ่งเป็นหมวดธุรกิจที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ จะเข้าจดทะเบียน เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 1 ปี ย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2566 มีค่าเท่ากับ 52.97 เท่า

นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้เปรียบเทียบอัตราส่วน P/E ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มขนส่ง ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการบริหารจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ หรือ Freight Forwarder ซึ่งเป็นตัวแทนให้แก่ผู้ต้องการขนส่งสินค้า (Shipper) ในการจัดหาบริการขนส่งตั้งแต่สถานที่ต้นทางของผู้ต้องการขนส่งสินค้า (Shipper) ไปยังสถานที่ปลายทางของผู้รับสินค้าที่ปลายทาง (Receiver) ในต่างประเทศ โดยจะเป็นการจัดหาบริการขนส่งที่ครอบคลุมทั้งทางอากาศ ทางเรือ หรือ ทางรถยนต์ รวมไปถึงบริการสนับสนุนต่างๆ เช่น คลังสินค้า เป็นต้น โดยบริษัทในกลุ่มขนส่งดังกล่าวได้แก่ บริษัท ทริฟเฟิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“III”) บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“WICE”) และ บริษัท ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“LEO”) ซึ่ง โดยเฉลี่ยแล้วจะมีอัตราส่วน P/E ประมาณ 13.7 เท่า เมื่อคำนวณจากราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 12 เดือนและกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯย้อนหลัง 12 เดือน

อย่างไรก็ดี อัตราส่วน P/E ดังกล่าวคำนวณจากฐานะทางการเงินในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานหรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ทั้งในปัจจุบันและอนาคต รวมทั้งไม่ได้เป็นอัตราส่วนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้โดยตรง เนื่องจากการคำนวณอัตราส่วนในช่วงเวลาที่ต่างกัน รวมถึงประกอบธุรกิจที่แตกต่างกัน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4.4 หัวข้อ “ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย”

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด **silent period**: จำนวนไม่น้อยกว่า 265,862,200 หุ้น และไม่เกิน 333,870,690 หุ้น คิดเป็นไม่น้อยกว่าร้อยละ 14.4 และไม่เกินร้อยละ 19.4 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นเดิม ได้แก่ (1) บริษัท ทริฟเฟิล โอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และ (2) Mr. Thomas Tay Nguen Cheong ได้เข้าทำหนังสือข้อตกลงกับผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย เพื่อตกลงจำกัดสิทธิในหุ้นสามัญจำนวนไม่น้อยกว่า 265,862,150 หุ้น คิดเป็นไม่น้อยกว่าร้อยละ 14.4 ในกรณีเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในสัดส่วนร้อยละ 30.0 และไม่เกิน 333,870,640 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 19.4 ในกรณีเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในสัดส่วนร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยตกลงจำกัดสิทธิของตนว่าจะไม่จำหน่าย แลกเปลี่ยน ขาย หรือจำหน่ายจ่ายโอนด้วยวิธีการใดซึ่งหุ้นที่ถูกจำกัดการโอนซึ่งตนถืออยู่ ให้แก่บุคคลอื่นใดในช่วงระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสามารถขายส่วนที่เหลือทั้งหมดได้เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี เว้นแต่ในกรณีที่ก่อนครบกำหนด ผู้ถือหุ้นเดิมมีความประสงค์ที่จะโอนให้แก่บุคคลอื่น โดยผู้ถือหุ้นเดิมจะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย และผู้รับโอนจะมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ตามข้อตกลงเดิมที่ผู้ถือหุ้นเดิมตกลงไว้กับผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย เรื่อง การจำกัดสิทธิของตนในหุ้นดังกล่าวจนครบกำหนดระยะเวลาที่กำหนดไว้เดิม (ระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ)

ตลาดรอง : ☒ SET ☐ mai

หมวดธุรกิจ (sector) : ขนส่งและโลจิสติกส์

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : ☒ profit test ☐ market capitalization test

ผลการประเมิน CG ของบริษัท : ไม่มี

ข้อมูลสำคัญอื่น : ไม่มี

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

จำนวนเงินรวมสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ ภายหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง จะมีจำนวนประมาณ 2,135.9 – 2,785.1 ล้านบาท (ในกรณีเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในสัดส่วนร้อยละ 25.0 ถึง 30.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามลำดับ) โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการใช้เงินดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
1. ใช้ชำระหนี้เจ้าหนี้ค้างจ่ายจากการซื้อธุรกิจตัวแทนขายระหว่างสินค้าสายการบิน (Cargo General Sales Agent: Cargo GSA) (“GSA”) ใน	2,135.9 – 2,785.1	ภายในปี 2567	บริษัทฯ จะจ่ายชำระคืนเงินจำนวน 90 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ภายในปี 2566 และชำระคืนเงินส่วนที่เหลือภายในปี 2567 (ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายในครั้งนี้)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ	รายละเอียด
ประเทศสิงคโปร์ และประเทศมาเลเซียในช่วงปลายปี 2565 ให้แก่ Mr. Thomas Tay Nguen Cheong ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ ⁽¹⁾			โปรดพิจารณาความเสี่ยงในส่วนที่ 2.2.2 หัวข้อ 2.2.2.1 “จำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่จะขายได้ในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจน้อยกว่าจำนวนที่เสนอขายทั้งหมด เนื่องจากการขายแบบไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)”) อย่างไรก็ตาม เงินที่ได้รับจากการเสนอขายในครั้งนี้ อาจไม่เพียงพอต่อการชำระเงินเจ้าหนี้ค้ำจ่ายทั้งจำนวน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมถึงแผนการจ่ายชำระคืนเงินทั้งหมดในส่วนที่ 2.2.2 หัวข้อ 2.2.1.2 “บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น (“SPA”) ของ Asia GSA (M)”
2. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	0.0 – 500.0	ภายในปี 2567	ในกรณีที่จำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายในครั้งนี้มากกว่าจำนวนเงินที่บริษัทฯ จะจ่ายชำระเจ้าหนี้ค้ำจ่าย (ตามข้อ 1.) ในปี 2566 จำนวน 90 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ บริษัทฯ อาจพิจารณาการนำเงินสดส่วนที่เหลือเป็นเงินทุนหมุนเวียน และ/หรืออาจนำมาชำระเจ้าหนี้ค้ำจ่าย (ตามข้อ 1.) ส่วนที่เหลือในปี 2567

หมายเหตุ: (1) Mr. Thomas Tay Nguen Cheong เป็นตัวแทนที่แต่งตั้งโดยผู้ขายตามสัญญาซื้อขายหุ้นใน Asia GSA (M) SDN. BHD. ในการรับชำระเงินค่าตอบแทนทั้งหมด โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.5 “ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น” หัวข้อ 5.2.1 “สัญญาซื้อขายหุ้นใน Asia GSA (M) SDN. BHD. ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท”

การประมาณการข้างต้นของบริษัทฯ เป็นประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินสุทธิจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ ทั้งนี้ แผนธุรกิจที่เกิดขึ้นจริงในอนาคตและการใช้เงินอาจแตกต่างจากประมาณการข้างต้นได้ และบริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องจัดสรรเงินสุทธิจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้แตกต่างออกไปจากประมาณการข้างต้น หรือใช้เงินสุทธิสำหรับวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการประมาณการข้างต้น นอกจากนี้ ในกรณีที่มูลค่าของการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจลดลง บริษัทฯ อาจได้รับจำนวนเงินรวมสุทธิน้อยกว่าที่ประมาณการไว้ข้างต้น ดังนั้น บริษัทฯ อาจจัดสรรจำนวนเงินรวมสุทธิใหม่จากที่ประมาณการไว้ข้างต้น หรือปรับเปลี่ยนแผนของบริษัทฯ ตามที่บริษัทฯ เห็นสมควร ทั้งนี้ หากบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่คาดหมายในตารางข้างต้น บริษัทฯ จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหักหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและข้อบังคับบริษัทกำหนดไว้ในแต่ละปี แต่ต้องไม่เกินจำนวนกำไรสะสมจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ กระแสเงินสด การสำรองเงินไว้เพื่อลงทุนในอนาคต การสำรองเงินไว้เพื่อจ่ายชำระคืน

เงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมเงิน และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการทำงานของกิจการของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตามที่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นสมควรหรือเหมาะสม

นอกจากนี้ ในปี 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมของบริษัทฯ รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 594.9 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วโดยใช้กระแสเงินสดภายในของกิจการ ซึ่งงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 สะท้อนผลของการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว โปรดพิจารณารายละเอียดการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของบริษัทฯ ในส่วนที่ 2.2.4 “การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ” หัวข้อ 4.4.3 “คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน” หัวข้อย่อย “ส่วนของผู้ถือหุ้น”

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและข้อบังคับบริษัทฯ กำหนดไว้ในแต่ละปี ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ จะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ย่อย กระแสเงินสด การสำรองเงินไว้เพื่อลงทุนในอนาคต การสำรองเงินไว้เพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมเงิน และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการทำงานของกิจการของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาเห็นสมควรหรือเหมาะสม

อย่างไรก็ดี กรณีที่บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนรวมทั้งปีต่ำกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้น บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ตามข้อบังคับของบริษัทฯ หรือข้อกำหนดอื่นใดที่มีลักษณะเดียวกัน (แล้วแต่กรณี)

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท เอเซีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) เป็นหนึ่งในบริษัทในกลุ่มของบริษัท ทริฟเพิล โอโลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“III”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจรที่ครอบคลุมการให้บริการด้านการขนส่งสินค้าทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ ทั้งทางอากาศ ทางทะเลและทางบก และการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานการขนส่งตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ (Supply Chain Management) โดย ANI เป็น Operating Holding (Flagship Company) ซึ่งถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจตัวแทนขายระหว่างสินค้าสายการบิน (Cargo General Sales Agent: Cargo GSA) (“GSA”) ของกลุ่ม III ทั้งหมด

ANI และบริษัทฯ และบริษัทร่วมค้า อีกจำนวน 28 บริษัท (รวมเรียกว่า “บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจตัวแทนขายระหว่างสินค้าสายการบิน (Cargo General Sales Agent: Cargo GSA) (“GSA”) ให้แก่สายการบินชั้นนำกว่า 20 สายการบินใน 8 ประเทศและเขตบริหารพิเศษทั่วภูมิภาคเอเชียตะวันออก ซึ่งได้แก่ ประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศเวียดนาม เขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน สาธารณรัฐประชาชนจีน ประเทศมาเลเซีย ประเทศกัมพูชา และสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา ครอบคลุมเส้นทางการบินซึ่งมีปลายทางกว่า 400 แห่งในทุกภูมิภาคทั่วโลก โดยบริษัทฯ เข้าทำสัญญาการให้บริการ GSA (ซึ่งบางฉบับอาจจะระบุให้บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการแต่เพียงผู้เดียว (Exclusive)) ในแต่ละประเทศกับสายการบินในเส้นทางที่ออกจากประเทศที่ระบุไว้ในสัญญาให้บริการกับสาย

การบิน เพื่อดำเนินการด้านการตลาดและขายระวางสินค้าของสายการบินในเส้นทางขาออก (Outbound Flight) จากประเทศต้นทางที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจอยู่ไปยังปลายทางซึ่งตามแต่ละสายการบินมีการให้บริการ โดยการดำเนินการต่างๆ ของบริษัทฯ รวมไปถึงการขาย การทำการตลาด การจองระวางสินค้า การประสานงานด้านต่างๆ รวมไปถึงให้ความช่วยเหลือแก่ลูกค้าของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นตัวแทนบริหารจัดการขนส่งสินค้า (Freight Forwarder) ทั้งนี้ ด้วยความเชี่ยวชาญในการให้บริการ GSA ของบริษัทฯ และความสัมพันธ์อันดีกับสายการบิน บริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจบริการให้ความช่วยเหลือด้านการบริหารความสัมพันธ์กับสายการบินและให้คำแนะนำด้านการประกอบธุรกิจ GSA ("Freight Management") แก่บริษัทพันธมิตรของบริษัทฯ ซึ่งประกอบธุรกิจ GSA ในประเทศอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจให้บริการอื่นโดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจจัดหาทรัพยากรบุคลากร รวมทั้งยานพาหนะและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้บริการแก่ผู้ให้บริการภาคพื้นท่าอากาศยาน ("Ground Handler") ของท่าอากาศยานชางจี (Changi Airport) ประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า ได้แก่ ANA-SG ที่ประกอบธุรกิจขนส่งพัสดุสินค้าแบบเร่งด่วนออกจากสิงคโปร์ซึ่งธุรกิจดังกล่าวไม่ได้เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และรับรู้รายได้ในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า

รายได้หลักของบริษัทฯ (อ้างอิงจาก (1) ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ (2) ข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566) ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจบริหารจัดการและขายระวางสินค้าของสายการบิน (GSA) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 98.4 ถึงร้อยละ 99.1 ของรายได้จากการให้บริการรวม

โครงสร้างรายได้ 3 ปีย้อนหลังอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 มีรายละเอียดตามตารางต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน						ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน		ข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่			
	31 ธันวาคม						30 กันยายน			
	2563		2564		2565		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾
1. รายได้จากธุรกิจตัวแทนขายระวางสินค้า										
- ประเทศไทย	1,444.9	30.0	1,350.6	17.4	1,116.6	14.5	889.7	15.0	431.8	10.8
- ต่างประเทศ	3,306.4	68.7	6,344.3	81.7	6,527.2	84.6	4,985.9	84.1	3,519.1	87.6
สิงคโปร์ ⁽¹⁾ และ	1,380.9	28.7	2,131.9	27.5	2,212.6	28.7	1,662.6	28.0	1,471.3	36.6
มาเลเซีย	412.1	8.6	649.4	8.4	1,613.4	20.9	1,104.0	18.6	986.3	24.6
ฮ่องกงและจีน	1,513.4	31.4	3,563.0	45.9	2,701.3	35.0	2,219.2	37.4	1,061.5	26.4
รวมรายได้จากธุรกิจ										
ตัวแทนขายระวาง	4,751.3	98.7	7,694.9	99.1	7,643.8	99.0	5,875.5	99.1	3,950.9	98.4
สินค้าสายการบิน										
2. รายได้จากธุรกิจอื่น										

โครงสร้างรายได้	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน						ข้อมูลทางการเงิน		ข้อมูลทางการเงิน	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						รวมเสมือน		รวม (สอบทาน)	
	31 ธันวาคม						สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่		30 กันยายน	
	2563		2564		2565		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽²⁾
- ธุรกิจจัดหาทรัพยากรบุคคล ยานพาหนะ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้บริการแก่ผู้ให้บริการภาคพื้นท่าอากาศยาน										
รายได้จากการให้บริการ	4,813.8	100.0	7,763.3	100.0	7,717.6	100.0	5,929.8	100.0	4,016.6	100.0

หมายเหตุ (1) รายได้จากประเทศสิงคโปร์รวมรายได้จากการให้บริการสนับสนุนแก่พันธมิตรทางการค้า (Freight Management) ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.5 – 7.6 ของรายได้จากการให้บริการ ในปี 2563 – 2565 และงวดเก้าเดือนของปี 2565 และปี 2566

(2) ร้อยละของรายได้จากการให้บริการรวม

นอกจากนี้ บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีการบริหารงานแบบรวมศูนย์โดยทีมสำนักงานใหญ่ (Headquarter Team) ผ่าน ANI (สำนักงานใหญ่ในประเทศไทย) และ Superior (สำนักงานใหญ่ในประเทศสิงคโปร์) ที่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้กำหนดกลยุทธ์แผนธุรกิจ และวิธีการปฏิบัติงานของบริษัทย่อยภายในกลุ่มทั้งหมด ทีมสำนักงานใหญ่ (Headquarter Team) จะจัดตั้งทีมปฏิบัติการในแต่ละประเทศ (Country Team) ซึ่งประจำในบริษัทใดบริษัทหนึ่งในแต่ละประเทศเพื่อดำเนินการด้านปฏิบัติการ (Day-to-Day Operation) ในการเป็นตัวแทนขายระวางสินค้าของทุกบริษัทในประเทศนั้นๆ โดยบริษัทฯ มีการจัดตั้งบริษัทย่อยในหลายประเทศเพื่อประกอบธุรกิจ GSA ในประเทศนั้นๆ ด้วยเหตุผลทางการค้าเพื่อความคล่องตัวทางธุรกิจ เช่น การลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการขายระวางสินค้าในสกุลเงินท้องถิ่นของแต่ละประเทศที่ประกอบธุรกิจ การร่วมทุนกับพันธมิตรทางการค้าที่มีประสบการณ์ในประเทศต่างๆ เป็นต้น และเหตุผลทางกฎหมายบางประการ เช่น กฎหมายของบางประเทศอาจกำหนดให้บริษัทฯ ที่จะได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจ GSA ในประเทศนั้นต้องเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศนั้นๆ เท่านั้น

แม้ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ที่ทั่วโลกเผชิญกับการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ("โรคโควิด-19") ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่ออุตสาหกรรมสายการบิน เนื่องจากสายการบินมีความจำเป็นต้องลดจำนวนเที่ยวบินลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ บางสายการบินจำเป็นต้องหยุดการให้บริการเป็นการชั่วคราว ทำให้ความสามารถในการขนส่งสินค้าทางอากาศได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากจำนวนเครื่องบินที่สามารถใช้ขนส่งสินค้าทางอากาศมีจำนวนลดลง อย่างไรก็ดี

บริษัทฯ ไม่เพียงแต่รักษาระดับของผลประกอบการ แต่ยังมีปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินงานจากการเป็นตัวแทนของสายการบินเป็นการเช่าเครื่องบินขนส่งทั้งเครื่องบินโดยสาร (Passenger Flight) และเครื่องบินขนส่งทางอากาศ (Cargo Flight) ในรูปแบบของการเช่าเหมาลำ (Charter Flight) เพื่อให้บริการกับลูกค้าที่ยังมีความต้องการขนส่งสินค้าทางอากาศ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาผลการดำเนินงานได้แม้ในช่วงการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2563 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 4,842.7 ล้านบาท 7,791.3 ล้านบาท และ 7,744.1 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิจำนวน 548.5 ล้านบาท 861.9 ล้านบาท และ

815.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ของกำไรสุทธิในช่วงในปี 2563 – 2565 เท่ากับร้อยละ 21.9 ทั้งนี้ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 5,929.8 ล้านบาท และ 4,016.6 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 618.8 ล้านบาท และ 670.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.4 และ 16.6 ตามลำดับ

ด้วยประสบการณ์ที่สั่งสมมาเป็นระยะเวลากว่า 10 ปี บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะให้บริการที่มีมาตรฐานและมีคุณภาพแก่สายการบิน รวมไปถึงสามารถตอบโจทย์ตัวแทนบริหารจัดการขนส่งสินค้า (Freight Forwarder) ทั้งผู้ส่งระดับโลกและระดับประเทศ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักที่เป็นตัวแทนในการขนส่งสินค้าให้แก่ผู้บริโภคสุดท้าย (End User) ซึ่งเป็นผู้ต้องการในการขนส่งสินค้า

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2566 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก สรุปได้ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน		หลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ทริฟเฟิล โอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ⁽¹⁾	668,047,650	51.7	668,047,650	36.1
2.	Mr. Thomas Tay Nguen Cheong ⁽²⁾	614,214,500	47.5	614,214,500	33.2
3.	ร้อยโท วัชรอม สุจริตกุล ⁽³⁾	10,998,900	0.9	10,998,900	0.6
4.	นายทิพย์ ดาลาล	50	0.0	50	0.0
5.	ประชาชนทั่วไป	-	-	554,738,900	30.0
รวม		1,293,261,100	100.0	1,848,000,000	100.0

หมายเหตุ: (1) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ III อ้างอิงจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2566 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	หมายเหตุ
1.	นายทิพย์ ดาลาล	104,334,884	12.92	กรรมการของ ANI
2.	นายวิรัช นอบน้อมธรรม	76,861,480	9.52	กรรมการของ ANI
3.	LGT BANK (SINGAPORE) LTD	64,000,000	7.92	
4.	นายพงศ์ศักดิ์ ธรรมธัชอารี	36,900,000	4.57	
5.	นายธีรนิติ อิศรางกูร ณ อยุธยา	35,399,732	4.38	
6.	นางสาวภาวศุทธิ โชติกเสถียร	33,285,025	4.12	
7.	นายเฉลิมศักดิ์ กาญจนวรินทร์	29,040,605	3.60	
8.	นายสุระ คณิตทวีกุล	29,000,000	3.59	
9.	นายจิโรจ พนาจรัส	26,958,671	3.34	
10.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	16,238,773	2.01	

(2) Mr. Thomas Tay Nguen Cheong ดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ

(3) ร้อยโทวัชรอม สุจริตกุล เดิมเป็นผู้ร่วมทุนใน AGH-TH ทั้งนี้ จากการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ เพื่อ IPO บริษัทฯ ได้มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ร้อยโทวัชรอม สุจริตกุลเพื่อเป็นการชำระราคาในการปรับโครงสร้าง AGH-TH เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ส่งผลให้ร้อยโทวัชรอม สุจริตกุลมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 8 ท่าน โดยมีรายชื่อดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายเกริกไกร จีระแพทย์	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
2. นายทิพย์ ตาลาล	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร
3. นายวิรัช นอบน้อมธรรม	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4. Mr. Thomas Tay Nguen Cheong	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายปฏิบัติการ
5. Mr. Ang Teck Choon Simon	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายพาณิชย์
6. นายวิรัช มรกดกาล	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
7. Mr. Nichol Yeo Lai Hock	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
8. Mr. Damien Seah Yang Hwee	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

โปรดพิจารณารายละเอียดของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.7 “โครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ” และข้อมูลและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการบริษัทในเอกสารแนบ 1 “รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบโดยตรงในการควบคุมดูแลการทำบัญชี และเลขานุการบริษัท”

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรประเมินและควรรศึกษาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ อย่างรอบคอบก่อนที่จะตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลด้านปัจจัยความเสี่ยงตามที่ปรากฏรายละเอียดในเอกสารฉบับนี้ ในกรณีที่เกิดความเสี่ยงดังที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ขึ้น ความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลให้ราคาซื้อขายของหุ้นของบริษัทฯ ลดลง และผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนได้

เว้นแต่จะได้มีการระบุไว้ในส่วนของปัจจัยความเสี่ยงในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ บริษัทฯ ไม่ได้อยู่ในฐานะที่จะประเมินผลกระทบทางการเงิน หรือผลกระทบอื่นใดจากปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุไว้ในส่วนนี้ นอกจากนี้ อาจมีความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจไม่ได้ระบุโดยละเอียดซึ่งอาจเกิดขึ้นและเกิดความไม่แน่นอนอื่นใดที่บริษัทฯ ไม่อาจทราบได้ในขณะนี้ หรือเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ พิจารณาในขณะนี้ว่าไม่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งอาจเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่มีความสำคัญในอนาคต โดยความเสี่ยงดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และความสามารถในการจ่ายเงินปันผล หรือราคาซื้อขายของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและอุตสาหกรรมของบริษัทฯ

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 “การบริหารจัดการความเสี่ยง”

1. บริษัทฯ เข้าทำสัญญาเพื่อเป็นตัวแทนขายระวางสินค้ากับสายการบิน โดย (1) บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดต่าง ๆ ของสัญญา เช่น การปฏิบัติงานอย่างเต็มที่ตามที่ได้รับแต่งตั้ง การขายระวาง

สินค้าให้ได้ถึงยอดขายขั้นต่ำ การห้ามเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เป็นสาระสำคัญ หรือสัญญาส่วนใหญ่มีการระบุข้อกำหนดเรื่องการเปลี่ยนแปลงอำนาจการควบคุม (Change of Control) (สัญญาที่ก่อให้เกิดรายได้มากกว่าร้อยละ 50 ของบริษัท (อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566) มีข้อกำหนดเรื่องการเปลี่ยนแปลงอำนาจการควบคุม (Change of Control)) (2) บริษัท มีการพึงพิงรายได้จากการให้บริการจากสายการบินบางราย (โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการขายระหว่างสินค้าของสายการบินแห่งหนึ่ง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 42.5 ของรายได้จากการให้บริการทั้งหมด ผ่านการให้บริการในกว่า 5 ประเทศ และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการขายระหว่างสินค้าของสายการบินแห่งดังกล่าว และสายการบินอีกแห่งจากการให้บริการเป็น GSA ในกว่า 3 ประเทศ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 25.0 และร้อยละ 37.0 ของรายได้จากการให้บริการทั้งหมด ตามลำดับ) โดยบริษัท ไม่สามารถรับประกันได้ว่าบริษัท จะสามารถต่ออายุสัญญาดังกล่าวได้ รวมไปถึงการดำรงไว้ซึ่งสัญญาบริการให้ความช่วยเหลือด้านการประกอบธุรกิจ GSA แก่พันธมิตรทางการค้า และ (3) สัญญาการให้บริการบางฉบับมีกฎหมายที่บังคับใช้ตามสัญญา (governing law) เป็นกฎหมายต่างประเทศ ดังนั้น หากมีความขัดแย้งที่อาจเกิดขึ้นและจะต้องมีการตีความข้อพิพาทตามกฎหมายที่บังคับใช้ตามสัญญาในประเทศต่างๆ

2. บริษัท มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น ("SPA") ของ Asia GSA (M) เนื่องจากบริษัท ได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ถือหุ้นเดิมของ Asia GSA (M) เพื่อซื้อหุ้นของกลุ่มบริษัท Asia GSA (M) ซึ่งบริษัท ได้ชำระค่าหุ้นแล้วบางส่วนในเดือนมกราคม 2566 และมียอดค้างชำระจำนวน 114.25 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ หรือคิดเป็นประมาณ 3,012.54 ล้านบาท (อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ เท่ากับ 26.3680 บาท จากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566) และบริษัท ได้นำหุ้นของ Asia GSA (M) จำนวน 861,046 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 43.05 ของหุ้นทั้งหมดใน Asia GSA (M) ซึ่งถือโดย Superior จำนำไว้กับผู้ขายเพื่อประกันการชำระค่าหุ้นที่ค้างชำระอยู่ ทั้งนี้ บริษัท จะต้องชำระเงินค้างชำระเป็นสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ ภายในไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และบริษัท ได้เข้าทำเอกสารแนบท้ายสัญญาซื้อขายหุ้นเพิ่มเติม ซึ่งระบุเงื่อนไขระยะเวลาการชำระเงินเพิ่มเติมในกรณีที่เงินที่ได้รับจากการ IPO ไม่เพียงพอ บริษัท จะต้องชำระเงินคงค้างส่วนที่เหลือภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ทั้งนี้ บริษัท มีแผนที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ในครั้งนี้บางส่วนไปชำระเงินค่าหุ้นค้างชำระดังกล่าวภายใต้สัญญา SPA อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่จำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ในครั้งนี้ไม่เพียงพอต่อการชำระค่าหุ้นค้างจ่ายทั้งจำนวน บริษัท มีแผนที่จะชำระคืนเงินค่าหุ้นค้างชำระในสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ ประมาณ 90 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ หรือคิดเป็นสกุลเงินบาทสูงสุดประมาณ 2,466.77 ล้านบาท (เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน บริษัทฯ จึงคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ เท่ากับ 27.4086 บาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงที่สุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อ้างอิงจากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 โดยคาดว่าอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทอาจมีแนวโน้มที่จะแข็งค่าขึ้นในอนาคต จากความต้องการสกุลเงินบาทที่สูงขึ้น จากหลายๆ ปัจจัย เช่น ฤดูกาลท่องเที่ยว และ/หรือ สภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น) ภายในปี 2566 โดยใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ในครั้งนี้ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับประมาณ 2,135.9 ล้านบาท - 2,785.1 ล้านบาท จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในสัดส่วนร้อยละ 25.0 - ร้อยละ 30.0 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขาย ในกรณีที่เงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ไม่เพียงพอต่อการชำระเงินค่าหุ้นค้างชำระในสกุลเงินบาท ณ วันที่ชำระเงิน บริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในไตรมาส 4 ปี 2566 (ประมาณ 135.49 ล้าน

บาท อ้างอิงจากการ Pro-rate กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอดีตสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 หลังหักภาระหนี้และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีกำหนดชำระภายในปี 2566) และ/หรือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ประมาณ 628.71 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566) อย่างไรก็ดี เนื่องจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เป็นการขายแบบไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort) หากจำนวนหุ้นที่เสนอขายได้มีจำนวนที่ทำให้บริษัท มีคุณสมบัติในเรื่องการกระจายหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วน ซึ่งจะทำให้ไม่สามารถนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ และเป็นเหตุให้ต้องคืนเงินจองซื้อหุ้นที่เสนอขายให้กับผู้จองซื้อ (โปรดพิจารณาความเสี่ยงในหัวข้อ 2.2.2.1 “จำนวนหุ้นของบริษัท ที่จะขายได้ในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจน้อยกว่าจำนวนที่เสนอขายทั้งหมด เนื่องจากการขายแบบไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)”)

สำหรับส่วนที่เหลืออีก 24.25 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ หรือเทียบเท่า 664.66 ล้านบาท (อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ เท่ากับ 27.4086 บาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงที่สุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อ้างอิงจากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566) บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถจัดหาเงินทุนได้อย่างเพียงพอภายในปี 2567 ตามเงื่อนไขในสัญญาโดยบริษัทฯ คาดว่าจะใช้เงินสดภายในกิจการและใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (จากการประมาณการ บริษัทฯ คาดว่าจะมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานประมาณ 569.98 ล้านบาทในปี 2567 อ้างอิงจากการ Pro-rate กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอดีตสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 หลังหักภาระหนี้และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีกำหนดชำระภายในปี 2567) และ/หรือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ประมาณ 628.71 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566)

ในกรณีที่บริษัทฯ มีเงินสดไม่เพียงพอสำหรับการชำระเจ้าหนี้ค่าหุ้นค้างจ่าย (ทั้งกรณีการชำระในปี 2566 และ 2567) บริษัทฯ จะดำเนินการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากแหล่งเงินทุนอื่นๆ เช่น เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงมีความสามารถในการกู้ยืมเงินเพิ่มเติม โดยอ้างอิงจากอัตราส่วนทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.2 เท่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA 0.8 เท่า และอัตราส่วน DSCR 3.7 เท่า

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการรายงานความคืบหน้าของสถานะการชำระเงินดังกล่าวผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างต่อเนื่องเป็นรายไตรมาส และ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในประเด็นกับการชำระคืนเงินค่าหุ้นค้างจ่ายที่เกี่ยวข้อง เช่น การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ และ/หรือ การกู้ยืมเงินเพื่อชำระเงินค่าหุ้นค้างชำระ จนกว่าบริษัทฯ จะดำเนินการชำระเงินค่าหุ้นค้างชำระดังกล่าวจนหมด

3. สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ในอดีต (โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ค่าความนิยมของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 7,644.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.1 ของสินทรัพย์รวม) ดังนั้น หากปัจจัยต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปในทางลบ บริษัทฯ อาจประสบกับการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด และส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยมในจำนวนทั้งหมดหรือบางส่วนที่มีนัยสำคัญ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
4. บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงินเพื่อนำมาชำระค่าใช้จ่ายในการเข้าซื้อหุ้นของกลุ่มบริษัท Asia GSA (M) บริษัทฯ จึงมีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยและคืนเงินกู้ยืมให้แก่สถาบันการเงิน และปฏิบัติตามเงื่อนไขตามที่ได้ระบุในสัญญาเงินกู้ โดยเงื่อนไขสำคัญตามสัญญาเงินกู้ประกอบด้วย (1) การดำรงสัดส่วนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้ง 2 ราย (III และ Mr. Thomas Tay Nguen Cheong) ซึ่งต้องมีสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ รวมกันอย่างน้อยร้อยละ 51.0 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด (2) บริษัทฯ ต้องรับรองว่าจะไม่มี

การเปลี่ยนแปลงผู้บริหารที่สำคัญ ตลอดระยะเวลาของสัญญากับผู้บริหาร (Management Contract) (ระยะเวลา 3.5 ปี นับจากวันที่ 1 มกราคม 2566) โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากผู้ให้กู้ และ (3) การดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ โดยหากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของสัญญาสินเชื่อได้ บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องขอแก้ไขหรือขอยกเว้นเงื่อนไขจากผู้ให้กู้ โดยบริษัทฯ อาจถูกบังคับให้รีไฟแนนซ์ (Refinance) หรือหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

5. ความสำเร็จของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับทีมผู้บริหารและพนักงานที่มีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ และมีคุณภาพ ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีทีมผู้บริหารที่สำคัญในการเจรจากับสายการบิน กำหนดกลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจ รวมถึงให้บริการด้านการบริหารความสัมพันธ์กับสายการบินและให้คำแนะนำด้านการประกอบธุรกิจ GSA แก่พันธมิตรของบริษัทฯ ส่งผลให้ทีมผู้บริหารระดับสูงมีส่วนสำคัญต่อการกำหนดทิศทางและความสำเร็จของธุรกิจ โดยบริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้บริหารและพนักงานที่มีความสามารถจะคงอยู่กับบริษัทฯ ตลอดไป
6. บริษัทฯ ในฐานะตัวแทนขายระหว่างสายการบิน อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงด้านการดำเนินงาน ต่างๆ ของสายการบิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการขายระหว่างสินค้าขนส่งทางอากาศอย่างมีนัยสำคัญ
7. ค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศอาจมีความผันผวนและขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ
8. บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลายประเทศ โดยการเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย นโยบาย สภาวะเศรษฐกิจ สถานการณ์การเมือง และเงื่อนไขอื่น ๆ ในประเทศที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ
9. บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง และอาจไม่สามารถดำเนินการขยายธุรกิจได้ตามแผน รวมถึงการรักษาอัตราผลกำไรไว้ได้
10. บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในอุตสาหกรรมเดียวกันกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และอาจถูกจำกัดขอบเขตการขยายธุรกิจในอุตสาหกรรมโลจิสติกส์อนาคต
11. ผลกระทบของเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ อาทิเช่น ภัยพิบัติ เหตุสงคราม การก่อการร้าย โรคระบาด รวมถึงการระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อธุรกิจการขนส่งสินค้าทางอากาศและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ
12. บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยใช้สกุลเงินตราต่างประเทศซึ่งอาจมีความผันผวนและส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ
13. บริษัทฯ จัดทำงบการเงินรวมเป็นสกุลเงินบาท ในขณะที่บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในต่างประเทศจัดทำงบการเงินเป็นสกุลที่ใช้ในการดำเนินงาน (Functional Currency) ในแต่ละประเทศ ผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ จึงอาจได้รับผลกระทบจากผลต่างจากการแปลงค่าสกุลเงินตามงบการเงินของบริษัทฯ

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายและการถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ

1. จำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่จะขายได้ในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้จะน้อยกว่าจำนวนที่เสนอขายทั้งหมด เนื่องจากการขายแบบไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort) ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่า

สามารถจัดหาหลักทรัพย์เพื่อเข้าซื้อหุ้นที่เสนอขายจำนวนใดจำนวนหนึ่งหรือทั้งหมดได้ โดยในกรณีที่มีการจัดหาหลักทรัพย์ที่จะเข้าซื้อหุ้นที่เสนอขายได้ไม่ถึงจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขายในครั้งนี้ จำนวนเงินที่บริษัทฯ จะได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อประชาชนในครั้งนี้จะลดลงด้วย ซึ่งอาจส่งผลเป็นการจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่กำหนดไว้ (โปรดพิจารณาความเสี่ยงในหัวข้อ 2.2.1.2 “บริษัท มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น (“SPA”) ของ Asia GSA(M)” โดยอาจส่งผลต่อคุณสมบัติของบริษัทฯ ในการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากจำนวนหุ้นที่เสนอขายได้มีจำนวนที่ทำให้บริษัทฯ มีคุณสมบัติในเรื่องการกระจายการหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วน โดยรวมถึงคุณสมบัติ (1) ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยจะต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ และ (2) มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 1,000 ราย ซึ่งจะทำให้ไม่สามารถนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ และเป็นเหตุให้ต้องคืนเงินจองซื้อหุ้นที่เสนอขายให้กับผู้จองซื้อ

2. ภายหลังการเสนอขาย ผู้ถือหุ้นบางรายสามารถมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญในบริษัทฯ รวมถึงการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทฯ นอกจากนี้ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ
3. ราคาหุ้นของบริษัทฯ อาจมีความผันผวน และอาจทำให้ผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ
4. ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ การขายหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตโดยบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยเฉพาะการขายหุ้นจำนวนมาก หรือการคาดการณ์ว่าการขายดังกล่าวอาจเกิดขึ้นในอนาคตอันใกล้ อาจส่งผลให้ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลง ซึ่งหุ้นของบริษัทฯ ที่ถือโดยผู้ที่มีส่วนร่วมในการบริหารของบริษัทฯ มีจำนวนรวมกันคิดเป็นร้อยละ 55.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ จะถูกห้ามขายเป็นระยะเวลา 1 ปี 6 เดือนนับแต่วันแรกที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี หุ้นที่ถูกห้ามซื้อขายดังกล่าวจำนวนไม่เกินร้อยละ 20.0 จะสามารถถูกทยอยขายได้ ในระหว่างการปรับโครงสร้างเดือนธันวาคม 2565 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ III และ Mr. Thomas Tay Nguen Cheong เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระค่าหุ้นในการปรับโครงสร้าง ซึ่งการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีราคาไม่ต่ำกว่าราคา IPO อย่างไรก็ดี จำนวนหุ้นดังกล่าวได้รับการนับรวมอยู่ในสัดส่วนของหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นเดิม ได้แก่ (1) บริษัท ทริฟเฟิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และ (2) Mr. Thomas Tay Nguen Cheong ได้เข้าทำหนังสือข้อตกลงกับผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจำหน่ายเพื่อตกลงจำกัดสิทธิในหุ้นสามัญว่าจะไม่จำหน่าย ก่อภาระติดพัน แลกเปลี่ยน ขาย หรือจำหน่ายจ่ายโอนด้วยวิธีการใดซึ่งหุ้นที่ถูกจำกัดการโอนซึ่งตนถืออยู่ ให้แก่บุคคลอื่นใดในช่วงระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสามารถขายส่วนที่เหลือทั้งหมดได้เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี เว้นแต่ในกรณีที่ก่อนครบกำหนด ผู้ถือหุ้นเดิมมีความประสงค์ที่จะโอนให้แก่บุคคลอื่น โดยผู้รับโอนจะมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ตามข้อตกลงเดิมที่ผู้ถือหุ้นเดิมตกลงไว้กับผู้จัดการการจัดจำหน่าย โดยไม่รับประกันการจำหน่าย เรื่องการจำกัดสิทธิของตนในหุ้นดังกล่าวจนครบกำหนดระยะเวลาที่กำหนดไว้เดิม (ระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ)

นอกจากนี้ ในการเสนอขายหุ้น IPO ในครั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะจัดสรรหุ้นให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ

5. หุ้นสามัญของบริษัทฯ ยังไม่เคยมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น การซื้อขายและส่งมอบหุ้นสามัญอาจมีความเสี่ยงเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
6. ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อาจถูกจำกัดและขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้บริหาร ซึ่งคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เช่น กำไรในอนาคต ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด เงินทุนหมุนเวียน และเงินลงทุน
7. ความเสี่ยงกรณีกฎหมายไทยและข้อบังคับของบริษัทฯ มีข้อกำหนดการถือหุ้นของชาวต่างชาติ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องและราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ
8. โอกาสของผู้ถือหุ้นในการจองซื้อหุ้นใหม่ที่เสนอขายในอนาคตอาจมีจำกัด

ข้อมูลทางการเงินที่บริษัทฯ นำเสนอ

เนื่องจากในระหว่างปี 2564 ถึงปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อเตรียมในการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นของบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจ GSA จากกลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.1. หัวข้อ “โครงสร้างการดำเนินงานของบริษัทฯ”) โดยงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ได้แสดงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างดังกล่าวแล้ว

ทั้งนี้ เนื่องจากการปรับโครงสร้างเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา งบการเงินรวมตามกฎหมายของบริษัทฯ สำหรับงวด 3 ปีย้อนหลัง จึงอาจไม่สะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับโครงสร้างบริษัทฯ ณ ปัจจุบันได้อย่างครบถ้วน ดังนั้น เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบสำหรับผู้ลงทุน บริษัทฯ ได้จัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน (Pro-forma) เพื่อสะท้อนผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอดีตเสมือนเป็นโครงสร้างปัจจุบันในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนอาจไม่ได้เป็นเครื่องชี้วัดฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง เนื่องจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยสมมติฐานเสมือนว่าเหตุการณ์หรือรายการดังกล่าวเกิดขึ้น ณ เวลานั้น ๆ และอาจไม่ได้สะท้อนปัจจัยที่กระทบผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินอื่นๆ ได้อย่างครบถ้วน

เพื่อให้นักลงทุนได้รับข้อมูลทางการเงินอย่างครบถ้วน บริษัทฯ จึงมีแนวทางการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ทั้งจากงบการเงินรวมตามกฎหมายของบริษัทฯ และจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน			ข้อมูลทางการเงินรวม	ข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน)
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			เสมือน	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563	2564	2565	2565	2566
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,120.1	1,086.7	1,174.5		628.7
ค่าความนิยม	6,349.3	6,349.3	6,349.3		7,644.1
สินทรัพย์รวม	8,679.5	9,122.9	8,495.9		9,541.4
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	953.1	1,968.4	3,662.2		3,567.7
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,306.1	2,306.0	0.3		0.3
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,000.0	1,000.0	890.0		780.0
หนี้สินรวม	4,559.6	5,595.0	4,909.9		4,950.5
ทุนจดทะเบียน	646.6	646.6	646.6		646.6
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	3,090.8	3,090.8	3,090.8		3,090.8
กำไร (ขาดทุน) สะสม	529.3	1,327.4	1,882.2		1,006.4
รวมส่วนของเจ้าของ	4,120.0	3,527.8	3,586.0		4,590.9
รายได้รวม	4,842.7	7,791.3	7,744.1	5,951.1	4,038.7
ค่าใช้จ่ายรวม	(4,151.6)	(6,690.2)	(6,739.1)	(5,192.7)	(3,220.9)
กำไรสุทธิ	548.5	861.9	815.5	618.8	670.2
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (บาท)	20.3	30.8	30.8	23.2	0.5 ⁽³⁾
อัตราส่วนทางการเงิน⁽¹⁾					
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.6	1.1	0.5		0.3
อัตราส่วนสภาพคล่อง หลังหักเจ้าหนี้อื่น	1.6	1.1	1.1		1.3
จากการปรับโครงสร้างเพื่อ IPO (เท่า)					
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	n.a.	36.4	34.4		32.7
ระยะเวลาจ่ายชำระหนี้ เฉลี่ย (วัน)	n.a.	26.6	21.5		25.6
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	n.a.	9.8	12.9		7.1
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
กำไร					
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) ⁽²⁾	15.6	14.9	13.8		21.4
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	11.3	11.1	10.5		16.6
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	13.3	22.5	22.9		20.3
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	6.3	9.7	9.3		8.8
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.6	1.4		1.1

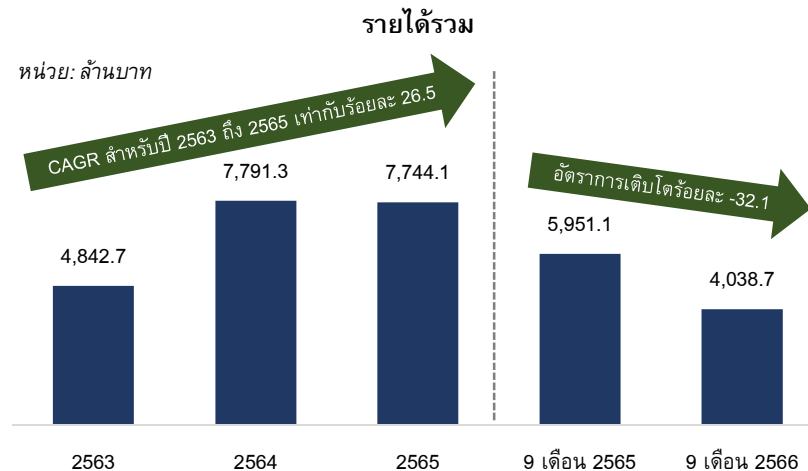
ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	ข้อมูลทางการเงินรวม เงินรวม		ข้อมูลทางการเงินรวม เงินรวม (สอบ เทียบ)	
	2563		2565	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วน ของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.3	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไร ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่า ตัดจำหน่าย (เท่า)	1.3	0.9	0.9	0.8
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) (เท่า)	n.a.	10.5	7.7	3.7
หมายเหตุ:				
(1) โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินในส่วนที่ 2.2.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ หัวข้อ 4.5 "อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของข้อมูลทางการเงิน"				
(2) อัตรากำไรจากการดำเนินงาน คำนวณโดยใช้กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน หักด้วยรายได้จากการให้บริการ สำหรับอัตรากำไรขั้นต้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อกำไรขั้นต้นด้านล่างนี้				
(3) กำไรต่อหุ้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ ตราไว้ของบริษัท จากเดิมหุ้นละ 25 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท ส่งผลให้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นจากจำนวน 25,865,222 หุ้น เป็น จำนวน 1,293,261,100 หุ้น				

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงานอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และข้อมูลทางการเงินรวม (สอบเทียบ) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

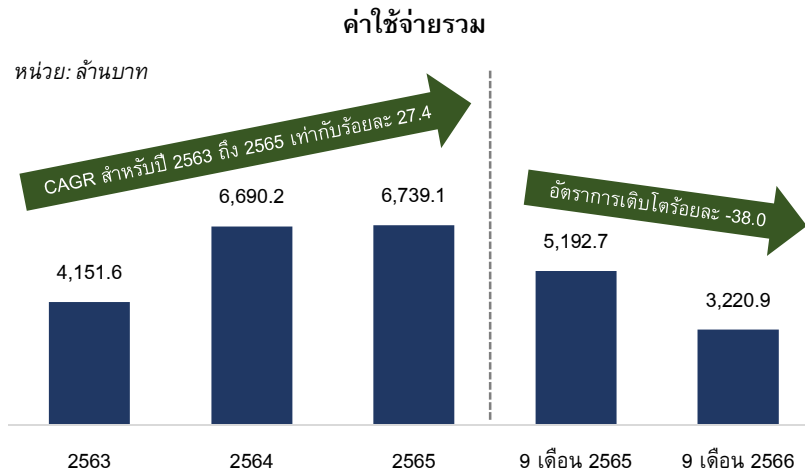
บริษัทฯ ประกอบธุรกิจตัวแทนขายระวางสินค้าสายการบิน (Cargo General Sales Agent หรือ Cargo GSA ("GSA")) ให้แก่สายการบินชั้นนำกว่า 20 สายการบินใน 8 ประเทศและเขตบริหารพิเศษทั่วภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ ประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศเวียดนาม เขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน สาธารณรัฐประชาชนจีน ประเทศมาเลเซีย ประเทศกัมพูชา และสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา และบริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจบริการให้ความช่วยเหลือด้านการบริหารความสัมพันธ์กับสายการบินและให้คำแนะนำด้านการประกอบธุรกิจ GSA ("Freight Management") แก่บริษัทพันธมิตรของบริษัทฯ ซึ่งประกอบธุรกิจ GSA ในประเทศอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังประกอบธุรกิจให้บริการอื่นโดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจจัดหาทรัพยากรบุคลากร รวมทั้งยานพาหนะและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้บริการแก่ผู้ให้บริการภาคพื้นท่าอากาศยาน (Ground Handler) ของท่าอากาศยานชางงี (Changi Airport) ประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า ได้แก่ ANA-SG ที่ประกอบธุรกิจขนส่งพัสดุสินค้าแบบเร่งด่วนออกจากสิงคโปร์ซึ่งธุรกิจดังกล่าวไม่ได้เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และรับรู้รายได้ในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า

ในระหว่างปี 2564 ถึงปี 2565 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างเพื่อเตรียมความพร้อมในการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“การปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อ IPO”) โดยบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นของบริษัทย่อยทั้งหมดซึ่งประกอบธุรกิจ GSA จากกลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อประกอบการอธิบายข้อมูลทางการเงินของโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน ข้อมูลทางการเงินรวมของบริษัทฯ ในส่วนนี้จึงอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566



รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวมเติบโตอย่างต่อเนื่องตลอดช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 4,842.7 ล้านบาท 7,791.3 ล้านบาท และ 7,744.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) สำหรับปี 2563 ถึงปี 2565 เท่ากับร้อยละ 26.5 ในขณะที่สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 5,951.1 ล้านบาท และ 4,038.7 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 32.1 โดยการที่รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้น 2,948.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.9 ในปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายระวางสินค้าสายการบินจาก (1) ปริมาณระวางสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากสายการบินโดยสาร (Passenger Airline) บางสายการบินที่เปลี่ยนมาดำเนินการขนส่งสินค้า และจากความสามารถของบริษัทฯ ในการจัดหาระวางสินค้าเพิ่มเติมเพื่อตอบสนองต่ออุปทานระวางสินค้าที่ขาดแคลนในตลาด และ (2) ค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศที่เพิ่มขึ้นตามราคาตลาด และลดลง 47.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.6 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายระวางสินค้าสายการบินจากค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศที่ลดลงตามราคาตลาด ในขณะที่ลดลง 1,912.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.1 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายระวางสินค้าสายการบินจากการแข่งขันที่สูงขึ้น เนื่องจากการกลับมาบินของเที่ยวบินโดยสาร (Passenger Flight) จากการฟื้นตัวภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19



ค่าใช้จ่ายรวม

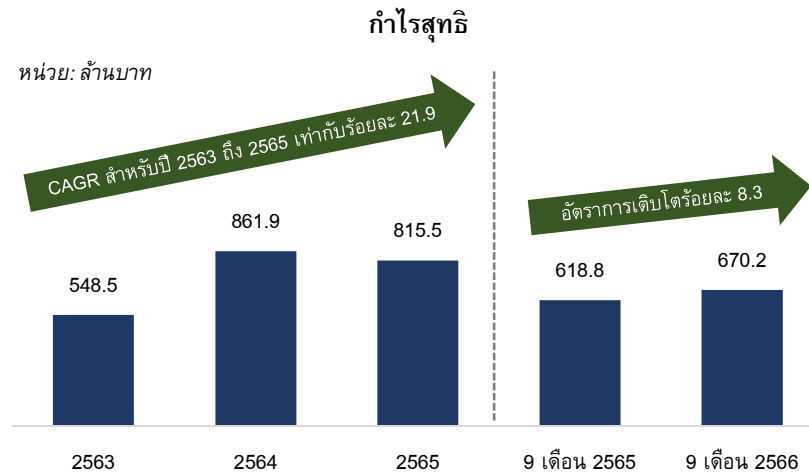
บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 เท่ากับ 4,151.6 ล้านบาท 6,690.2 ล้านบาท และ 6,739.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) สำหรับปี 2563 ถึงปี 2565 เท่ากับร้อยละ 27.4 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2566 เท่ากับ 5,192.7 ล้านบาท และ 3,220.9 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 38.0 โดยค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 2,538.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 61.1 ในปี 2564 โดยหลักมาจากการระวางขนส่งสินค้าสายการบินที่เพิ่มสูงขึ้นตามรายได้จากการให้บริการและตามราคาตลาดค่าขนส่งทั่วโลก และจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน โดยหลักมาจากค่าจ้างโบนัสซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผลประกอบการของบริษัทฯ และเพิ่มขึ้น 48.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 ในปี 2565 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมวิชาชีพและค่าธรรมเนียมอื่นที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวเพื่อ IPO และธุรกรรมการเข้าซื้อกิจการกลุ่ม Asia GSA (M) ในขณะที่ยลดลง 1,971.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.0 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่ลดลงและต้นทุนค่าระวางสินค้าในตลาดโลกที่ปรับลดลง

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 เท่ากับ 1,137.1 ล้านบาท 1,589.1 ล้านบาท และ 1,561.4 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) สำหรับปี 2563 ถึงปี 2565 เท่ากับร้อยละ 17.2 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2566 เท่ากับ 1,123.6 ล้านบาท และ 1,119.4 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 0.4 โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 452.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.7 ในปี 2564 และลดลง 27.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.7 ในปี 2565 ในขณะที่ลดลง 4.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 เท่ากับ ร้อยละ 23.6 ร้อยละ 20.5 และร้อยละ 20.2 ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 3.2 ในปี 2564 และร้อยละ 0.2 และ ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการระวางขนส่งสินค้าทางอากาศที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 และ 2565 ลดลง และสำหรับเก้าเดือนงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.9 และร้อยละ 27.9 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษากำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อตันจากการประกอบธุรกิจ GSA ได้ดี ในขณะที่ค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศลดลงอย่างมาก

ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ไม่เป็นตัวชี้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าวเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการให้บริการ ซึ่งแปรผันตามค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศที่เปลี่ยนแปลงตามอุปสงค์และอุปทานของตลาด ในขณะที่บริษัทฯ ยังคงมีความสามารถในการรักษากำไรขั้นต้นจากการให้บริการต่อตันให้ไม่แปรผันตามค่าระวาง



กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 เท่ากับ 548.5 ล้านบาท 861.9 ล้านบาท และ 815.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) สำหรับปี 2563 ถึงปี 2565 เท่ากับร้อยละ 21.9 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2566 เท่ากับ 618.8 ล้านบาท และ 670.2 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 8.3 โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 313.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.1 ในปี 2564 และลดลง 46.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4 ในปี 2565 ในขณะที่เพิ่มขึ้น 51.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 เท่ากับร้อยละ 11.3 ร้อยละ 11.1 และร้อยละ 10.5 ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 0.5 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศในปี 2564 และ 2565 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่บริษัทฯ รักษาระดับผลประกอบการของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2566 เท่ากับร้อยละ 10.4 และร้อยละ 16.6 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักมาจากความสามารถในการรักษาระดับผลประกอบการของบริษัทฯ ในขณะที่รายได้ปรับตัวลดลงจากราคาตลาดของค่าระวางขนส่งสินค้าทางอากาศ

สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 8,679.5 ล้านบาท 9,122.9 ล้านบาท และ 8,495.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยค่าความนิยม เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เป็นต้น โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมจากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า โดยเพิ่มขึ้น 475.5 ล้านบาท หรือร้อยละ

ละ 79.4 ในปี 2564 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ โดยเฉพาะในช่วงปลายปี 2564 และลดลง 573.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.4 ในปี 2565 โดยหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ ในกลุ่มประเทศเวียดนามและกัมพูชา ในขณะที่รายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย โปรแกรมคอมพิวเตอร์ และความสัมพัทธ์สายการบิน มีการลดลง 77.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.8 ในปี 2564 และลดลง 76.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.9 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปีตามอายุการให้ประโยชน์

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 4,559.6 ล้านบาท 5,595.0 ล้านบาท และ 4,909.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยหลักประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เป็นต้น โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมของบริษัทฯ ระหว่างวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งโดยหลักเป็น เจ้าหนี้ค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อ IPO เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เงินปันผลค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งได้แก่ต้นทุนค่าระวางขนส่งสินค้าที่บริษัทฯ รับบริการแล้วแต่ยังไม่ได้รับใบแจ้งหนี้จากการสายการบิน โดยเพิ่มขึ้น 1,015.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 106.5 ในปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินปันผลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการประกาศจ่ายปันผลของบริษัทฯ ในช่วงปลายปี 2564 ซึ่งจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้าง และเพิ่มขึ้น 1,693.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.1 ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทรายการเจ้าหนี้ค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อ IPO แก่ Mr. Thomas Tay Nguen Cheong ซึ่งเป็นกรรมการ ผู้ถือหุ้นใหญ่ และผู้บริหารของบริษัทฯ จากหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นมาเป็นเจ้าหนี้อื่นจำนวน 114.25 ล้านเหรียญดอลลาร์สิงคโปร์ หรือประมาณ 2,998.4 ล้านบาท (อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ เท่ากับ 26.24 บาท จากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2566) หักลบด้วยการลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้การค้าตามการลดลงของปริมาณการขายในกลุ่มประเทศเวียดนามและกัมพูชา

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยได้เข้าทำสัญญาและเบิกเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในเดือนมกราคม 2566 เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการซื้อหุ้นกลุ่ม Asia GSA (M) จำนวน 1,000.0 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน บริษัทฯ มีสมมติฐานในการจัดทำเสมือนให้เงินกู้ยืมเพื่อการปรับโครงสร้างดังกล่าวเกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2563 ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 บริษัทฯ จึงมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,000.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 4,120.0 ล้านบาท 3,527.8 ล้านบาท และ 3,586.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยทุนจดทะเบียนและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ และกำไรสะสม เป็นต้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 592.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.4 ในปี 2564 และเพิ่มขึ้น 58.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 ในปี 2565 เปลี่ยนแปลงโดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปีสุทธิกับการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้นเดิมที่หักลบกับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องมาจากการปรับปรุงสมมติฐานสำหรับการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน

สรุปฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 30 กันยายน 2566 อ้างอิงจากงบการเงินรวมและข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน)

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 10,261.9 ล้านบาท และ 9,541.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลง 720.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.0 ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 702.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินค่าหุ้นกลุ่ม Asia GSA (M) จากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อ IPO และการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หักลบด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินสดจากการกู้ยืมเงินระยะยาวและการเพิ่มทุนของบริษัทฯ และ (2) การลดลงของเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 97.7 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักมาจากการบริหารเงินระยะสั้นของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่บริษัทฯ มีเงินสดส่วนเกินลดลง

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 6,332.0 ล้านบาท และ 4,950.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลง 1,381.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.8 ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลงจำนวน 2,515.8 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ภายหลังการชำระเงินค่าหุ้นบางส่วนจากการเข้าซื้อกลุ่ม Asia GSA (M) ให้แก่ Mr. Thomas Tay Nguen Cheong ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และเงินปันผลค้างจ่ายที่ลดลงภายหลังการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หักลบกับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,000.0 ล้านบาท จากการเข้าทำสัญญาและเบิกเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในเดือนมกราคม 2566 เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการซื้อหุ้นกลุ่ม Asia GSA (M) ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,929.9 ล้านบาท และ 4,590.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 661.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.8 ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักมาจาก (1) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 800.0 ล้านบาท เพื่อนำมาชำระเจ้าหนี้ค่าหุ้นของบริษัทฯ ย่อยตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ เพื่อ IPO และ (2) การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดเท่ากับ 482.6 ล้านบาท หักลบด้วย (3) การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเท่ากับ 594.9 ล้านบาท จากกระแสเงินสดของกิจการ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 อัตราส่วนทางการเงินคำนวณโดยใช้ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อัตราส่วนทางการเงินคำนวณโดยใช้ข้อมูลทางการเงินรวม (สอบทาน)

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อัตราส่วนสภาพคล่องของ บริษัทฯ เท่ากับ 1.6 เท่า 1.1 เท่า 0.5 เท่า และ 0.3 เท่า ตามลำดับ ซึ่งลดลง 0.5 เท่า ในปี 2564 โดยหลักมาจากการ

เพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจากเงินปันผลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นภายหลังการประกาศจ่ายปันผลของบริษัทย่อยให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้าง ในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการของบริษัท และลดลง 0.6 เท่า ในปี 2565 โดยหลักมาจากการเพิ่มลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่ลดลงเนื่องจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการของบริษัท ในกลุ่มประเทศเวียดนามและกัมพูชาที่ลดลง และหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากการจัดประเภทรายการเจ้าหนี้ค้างหุ้นจากการปรับโครงสร้างบริษัท เพื่อ IPO จากหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นมาเป็นเจ้าหนี้อื่น และลดลง 0.2 เท่า ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักมาจากการเข้าซื้อหุ้นในกลุ่ม Asia GSA (M) สำหรับการปรับโครงสร้างเพื่อ IPO และจากการจ่ายปันผลระหว่างงวดให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

ทั้งนี้ หากคำนวณอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท หลังหักเจ้าหนี้จากการปรับโครงสร้างเพื่อ IPO ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 1.6 เท่า 1.1 เท่า 1.1 เท่า และ 1.3 เท่า ตามลำดับ ซึ่งลดลง 0.5 เท่า ในปี 2564 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจากเงินปันผลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นภายหลังการประกาศจ่ายปันผลของบริษัทย่อยให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้าง ในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการของบริษัท และเพิ่มขึ้น 0.2 เท่า ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนรวมจากเงินปันผลค้างจ่ายที่ลดลง ในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจากเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลงจากการจ่ายปันผลระหว่างงวดให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัท คือ 36.4 วัน 34.4 วัน และ 32.7 วัน ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ของบริษัท กับลูกค้าส่วนใหญ่เป็นระยะเวลาประมาณ 30 ถึง 90 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัท คือ 26.6 วัน 21.5 วัน และ 25.6 วัน ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาชำระหนี้ตามเครดิตเทอมของเจ้าหนี้ ส่วนใหญ่เป็นระยะเวลา 15 ถึง 30 วัน โดยวงจรเงินสด (Cash Cycle) ของบริษัท คือ 9.8 วัน 12.9 วัน และ 7.1 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนลูกหนี้และเจ้าหนี้คงค้างที่มีเครดิตเทอมแตกต่างกัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัท มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 11.3 ร้อยละ 11.1 ร้อยละ 10.5 และร้อยละ 16.6 ตามลำดับ ซึ่งลดลงร้อยละ 0.3 ในปี 2564 และลดลงร้อยละ 0.5 ในปี 2565 ซึ่งเปลี่ยนแปลงสอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยสอดคล้องกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายรวมที่ลดลง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัท เท่ากับร้อยละ 15.6 ร้อยละ 14.9 ร้อยละ 13.8 และร้อยละ 21.4 ตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัท มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 13.3 ร้อยละ 22.5 ร้อยละ 22.9 และ ร้อยละ 20.3 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 ในปี 2564 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับงวดและการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการจ่ายปันผลในอดีตให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้าง และลดลงร้อยละ 2.6 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

2566 โดยหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สหรักับการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิรวมย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด (TTM)

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ คือร้อยละ 6.3 ร้อยละ 9.7 ร้อยละ 9.3 และร้อยละ 8.8 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 ในปี 2564 และลดลงร้อยละ 0.4 ในปี 2565 สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงานในช่วงเวลาดังกล่าว สหรักับการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม ในขณะที่ลดลงร้อยละ 0.5 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยหลักมาจากสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นจากค่าความนิยมที่สูงขึ้นเนื่องมาจากค่าความนิยมสำหรับปี 2563 ถึงปี 2565 ซึ่งเป็นค่าความนิยมที่อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ซึ่งมีมูลค่าต่ำกว่าเนื่องมาจากสมมติฐานในการจัดทำ ในขณะที่ค่าความนิยม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจริง สหรักับการกำไรจากการดำเนินงานรวมย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด (TTM) ที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คือ 1.1 เท่า 1.6 เท่า 1.4 เท่า และ 1.1 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 0.5 เท่า ในปี 2564 โดยหลักมาจากการปันผลของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้าง ในขณะที่ลดลง 0.2 เท่า ในปี 2565 และลดลง 0.3 เท่า ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ส่วนทุนที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ เพื่อ IPO (2) กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และหักลบด้วย (3) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นระหว่างงวด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คือ 0.3 เท่า 0.3 เท่า 0.3 เท่า และ 0.2 เท่า ตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทฯ คือ 1.3 เท่า 0.9 เท่า 0.9 เท่า และ 0.8 เท่า ตามลำดับ ลดลง 0.5 เท่า ในปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ลดลง และกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วน DSCR เท่ากับ 10.5 เท่า 7.7 เท่า และ 3.7 เท่า ตามลำดับ ลดลง 2.8 เท่า ในปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และการเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และ ลดลง 4.0 เท่า ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน การเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สหรักับการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดในสัญญาเงินจากสถาบันการเงิน ซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ได้แก่ (1) อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน (D/E) 1.25 เท่า สำหรับงวดกลางปีสิ้นสุดเดือนมิถุนายน (2) อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า สำหรับงวดปีสิ้นสุด

เดือนธันวาคม และ (3) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (IBD/EBITDA) ไม่เกิน 2.50 เท่า สำหรับงวดปีสิ้นสุดเดือนธันวาคม โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ได้ทั้งหมด

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นายชัยรัตน์ สุวรรณ
สถานที่ติดต่อ : 628 ชั้น 6 อาคารทริฟเฟิล ไอ ซอยกลับชม ถนนนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา
กรุงเทพฯ 10120
โทรศัพท์ : 02-294-1383
อีเมล : IR@anicargo.com