

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) รายงานรายได้จากการขายสำหรับไตรมาสแรก ของปี 2561 รวม 312 ล้านบาท ลดลง 36 ล้านบาท หรือ 10.3% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวของปีก่อน ส่วนใหญ่ เนื่องจากคู่แข่งตัดราคา และธนาคารพาณิชย์เริ่มเน้นการใช้ธุรกรรมแบบอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้นและลดจำนวนสาขาลง แม้ว่ารายได้แบบพิมพ์ธุรกิจแบบทั่วไปและอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงรายได้บรรจุภัณฑ์ได้เพิ่มขึ้นแต่เพิ่มในสัดส่วนที่น้อยกว่า

ไตรมาส 1 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือ 27.0% จากไตรมาส 1 2560

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2561

ในไตรมาส 1 2561 บริษัทแสดงรายได้จากการขายในงบการเงินรวม 312 ล้านบาท ลดลง 36 ล้านบาท หรือลดลง 10.3% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) รายได้แบบพิมพ์ธุรกิจตลอดการทำเทียบในไตรมาสนี้ลดลง เนื่องจากคู่แข่งตัดราคา
- 2) รายได้ธุรกิจบริหารคลังสินค้าแบบพิมพ์ลดลง
- 3) แม้รายได้แบบพิมพ์ธุรกิจทั่วไปและอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงรายได้บรรจุภัณฑ์ได้เพิ่มขึ้นแต่เพิ่มในสัดส่วนที่น้อยกว่า

ไตรมาส 1 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 27% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจาก

- 1) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น ตามวิธีส่วนได้เสียรวม จำนวน 18 ล้านบาท หรือ 30%
- 2) รายได้ภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้น จำนวน 18 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ได้ให้สิทธิลดภาษีเงินได้ 50% ของเงินลงทุนในการติดตั้งแผงผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมื่อหักภาษีงวดไตรมาส 1 จำนวน 2 ล้านบาท จึงมีรายได้ภาษีเงินได้ในไตรมาส 1 คงเหลือ 16 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

	เปลี่ยนแปลง	
หน่วย : ล้านบาท	Q1'61	Q1'60 (ร้อยละ)
ตามงบการเงินรวม		
กำไรสุทธิ	113	89 27%
อัตราส่วนการทำกำไรสุทธิ	36%	26%

งบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสด

ณ สิ้นไตรมาส 1 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,042 ล้านบาท จาก 2,312 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

1. การซื้อหลักทรัพย์ ใน บริษัท ไทยบริติช ซีเคียวริตี้ ฟรันด์ส จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) สำหรับช่วงแรกของการทำคำขอเสนอซื้อโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข ในไตรมาส 1 2561 จำนวน 933 ล้านบาท ซึ่งแสดงเป็น สิ่งตอบแทนที่โอนให้ในการซื้อธุรกิจระหว่างดำเนินการ
2. การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 81 ล้านบาท ตามการบันทึกบัญชีวิธีส่วนได้เสีย
3. การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรที่ได้รับจากการตัดบัญชี จำนวน 16 ล้านบาท จากรายได้ถาวรที่ได้ดังกล่าวข้างต้น

บริษัทแสดงหนี้สินรวม 807 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 331 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 476 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น 333 ล้านบาท สำหรับช่วงแรกของการทำคำขอเสนอซื้อโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไขในไตรมาส 1 สรุปได้ดังนี้

	ล้านบาท
• โอนซื้อหลักทรัพย์	933
• เงินรับจากการเพิ่มทุน	600
• เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น	333

งบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสด (ต่อ)

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 2,547 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 2561 เพิ่มขึ้น 712 ล้านบาท จาก 1,835 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจาก

- 1) การเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 60 ล้านบาท
- 2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นจำนวน 540 ล้านบาท
- 3) กำไรสุทธิในไตรมาส 1 2561 จำนวน 113 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 31 ล้านบาท ลดลง จำนวน 39 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจ่ายไปในการลงทุนมีจำนวน 976 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่จ่ายไปเพื่อซื้อหลักทรัพย์ TBSP จำนวน 933 ล้านบาทดังกล่าวข้างต้น และการลงทุนซื้อเครื่องจักร เพื่อขยายการผลิตในส่วนบรรจุภัณฑ์ จำนวน 35 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิได้รับในการจัดหาเงินจำนวน 941 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้รับเงินสดจากเงินกู้ระยะยาว จำนวน 333 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเพิ่มทุน 600 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้น

โดยกระแสเงินสดสุทธิส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทลดลง จำนวน 3 ล้านบาท ในไตรมาส 1 2561 ซึ่งใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน



วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ความสามารถในการทำกำไร	31 มี.ค. 61	31 มี.ค. 60
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23.0%	26.6%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ต่อยอดขาย	36.3%	25.6%
ความมีประสิทธิภาพ	31 มี.ค. 61	31 มี.ค. 60
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16.5%	18.9%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	12.7%	14.4%
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	78	79
อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ (วัน)	46	44
อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้า (วัน)	91	101
วงจรเงินสด (วัน)	33	22
ภาระหนี้สินต่อทุน	31 มี.ค. 61	31 มี.ค. 60
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.32	0.29

หลังการทำรายการซื้อหลักทรัพย์ TBSP สิ้นสุดไตรมาส 1 2561 แล้ว อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ยังคงอยู่ในเกณฑ์ตามเงื่อนไขของธนาคารผู้ให้กู้ และบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ได้ดี