



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

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2561 และครึ่งปีแรก ของปี 2561

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) รายงานผลประกอบการ โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 93 ในไตรมาส 2 ปี 2561 หรือ 283 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อันมีผลมาจากการรวมธุรกิจ ของบริษัท ไทย บริติช ซีเคียวริตี้ พรินต์ติ้ง จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2561 หากไม่นับรวมผลรายได้ใน TBSP บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ในไตรมาส 2 ปี 2561 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ในส่วนธุรกิจ Hybrid and Digital Print & Mail เพิ่มขึ้น

ในครึ่งปีแรกของปี 2561 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นในอัตรา ร้อยละ 38 หรือ 247 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจากการรวมธุรกิจ หากไม่นับรวมรายได้จาก TBSP บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน ลดลงร้อยละ 4 ส่วนใหญ่เนื่องจาก รายได้ในส่วนธุรกิจ บริหารคลังแบบพิมพ์ และ ธุรกิจปลอดการทำเทียม รวมถึง กระจายสำนักงาน ลดลง

รายได้

หน่วย : ล้านบาท ไตรมาส 2 ไตรมาส 2 เปลี่ยนแปลง
ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

ตามงบการเงิน

รายได้รวม	588	304	93
บริษัท	311	304	2
TBSP	276	-	100

รายได้

หน่วย : ล้านบาท ครึ่งปีแรก ครึ่งปีแรก เปลี่ยนแปลง
ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

ตามงบการเงิน

รายได้รวม	900	653	38
บริษัท	624	653	-4
TBSP	276	-	100

ประเด็นสำคัญในไตรมาส 2 ปี 2561

เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2561 บริษัท ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ TBSP โดยบริษัท รับซื้อหุ้นสามัญของ TBSP จำนวน 63,638,020 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 57.85 ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ TBSP เมื่อนับรวมกับหุ้นสามัญของ TBSP ที่บริษัทถืออยู่เดิม จำนวน 21,879,810 หุ้น บริษัท จึงถือหุ้นสามัญใน TBSP เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 85,517,830 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 77.74 ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ TBSP ทำให้บริษัท มีสิทธิได้รับหรือมีส่วนได้เสียในผลตอบแทนของ TBSP และสามารถใช้อำนาจในการสั่งการกิจกรรมที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อจำนวนเงินผลตอบแทนนั้นได้ จึงถือว่าบริษัทมีการควบคุม TBSP และนำงบการเงินของ TBSP มารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 4 เมษายน 2561 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทมีการควบคุม TBSP



ประเด็นสำคัญในไตรมาส 2 ปี 2561 ต่อ

จากการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มเติม บริษัทได้ทำการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทส่วนได้เสียที่บริษัท ถืออยู่เดิมจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย และวัดมูลค่าใหม่ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อ จำนวนเงิน 341 ล้านบาท บริษัทฯ จึงรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ จำนวนเงิน 214 ล้านบาท ในกำไรหรือขาดทุนและจัดประเภทผลขาดทุนที่เคยรับรู้ในกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น จำนวนเงิน (0.18) ล้านบาท ไว้ในกำไรหรือขาดทุนภายใต้รายการ “กำไรจากการวัดมูลค่าส่วนได้เสียที่ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจ” จำนวนเงิน 214 ล้านบาท เสมือนว่าบริษัทได้ขายเงินลงทุนดังกล่าวออกไป

ข้อมูลเกี่ยวกับการรับรู้รายการรวมธุรกิจของ TBSP ณ วันที่ซื้อในงบการเงินรวม สรุปได้ดังนี้

	พันบาท
มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	34,696
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	258,568
สินค้าคงเหลือ	144,576
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	5,335
เงินลงทุนในการร่วมค้า	17,141
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	678,347
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	
ความสัมพันธ์กับลูกค้า	39,993
อื่น ๆ	36,643
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	12,583

พันบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าที่ดิน	75,847
อื่น ๆ	32,680
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(175,000)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(125,124)
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(28,333)
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(16,842)
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(3,016)
เงินกู้ยืมระยะยาว	(49,583)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(9,982)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(57,493)
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	<u>(50,345)</u>
สินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้	820,691
หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<u>(182,657)</u>
ส่วนได้เสียในสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ที่เป็นของบริษัทฯ	638,034
หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<u>(182,657)</u>
ส่วนได้เสียในสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ที่เป็นของบริษัทฯ	<u><u>638,034</u></u>



ประเด็นสำคัญในไตรมาส 2 ปี 2561 ต่อ

	พันบาท
มูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสียที่บริษัทฯ	
ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจ	127,462
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่	<u>213,863</u> *
มูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียที่บริษัทฯ	
ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจ	341,325
มูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้	999,117
หัก ส่วนได้เสียในสินทรัพย์สุทธิ	
ที่ระบุได้ที่เป็นของบริษัทฯ	<u>(638,034)</u>
ค่าความนิยม	<u>702,408</u>
เงินสดจ่ายเป็นสิ่งตอบแทนที่โอนให้	999,117
หัก เงินสดและรายการเทียบเท่า	
เงินสดของบริษัทย่อยที่ได้มา	<u>(34,696)</u>
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อธุรกิจ	<u>964,421</u>

* กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวครั้งเดียว จากการวัดมูลค่าด้วยราคายุติธรรม ของส่วนได้เสียร้อยละ 19.89 ที่ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจใน TBSP จำนวน 214 ล้านบาท ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

ในไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนแสดงอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25 ซึ่งหากไม่นับรวมกำไรขั้นต้นส่วน ของ TBSP ร้อยละ 19 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 26 เดิมโตร้อยละ 1 มีสาเหตุมาจากความสามารถในการทำปริมาณรายได้ในส่วนธุรกิจปลดการทำเทียมสูงขึ้น ในไตรมาส 2 ปี 2561

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 23 ขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนแสดงอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 26 ซึ่งหากไม่นับรวมกำไรขั้นต้นส่วน ของ TBSP ร้อยละ 19 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทยังคง อยู่ที่ร้อยละ 25 ซึ่งต่ำลงเล็กน้อย ร้อยละ 1 สาเหตุหลัก จากปริมาณรายได้ในส่วนธุรกิจปลดการทำเทียมใน ไตรมาส 1 ปี 2561 ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย : ร้อยละ	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2
	ปี 2561	ปี 2560

ตามงบการเงิน

กำไรขั้นต้นรวม	23	25
บริษัท	26	25
TBSP	19	-

หน่วย : ร้อยละ	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีแรก
	ปี 2561	ปี 2560

ตามงบการเงิน

กำไรขั้นต้นรวม	23	26
บริษัท	25	26
TBSP	19	-



บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 273 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 เติบโต 199 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 270 จากไตรมาส 2 ปี 2560 การเติบโตอย่างมีนัยสำคัญดังกล่าวมีสาเหตุมาจากกำไรจากการวัดมูลค่าด้วยส่วนได้เสียด้วยราคายุติธรรม ที่ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจ ใน TBSP หากไม่นับรวมกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ในไตรมาส 2 ปี 2561 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 368 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 137 เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2560 หากไม่นับรวมผลกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมที่สูงขึ้น

กำไรสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท ไตรมาส 2 ไตรมาส 2 เปลี่ยนแปลง
ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

ตามงบการเงิน

กำไรสุทธิรวม	273	74	270
บริษัท	75	74	1
TBSP	8	-	100
กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว *	214	-	100
ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ^{A)}	(24)	-	(100)

กำไรสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท ครึ่งปีแรก ครึ่งปีแรก เปลี่ยนแปลง
ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

ตามงบการเงิน

กำไรสุทธิรวม	368	163	137
บริษัท	180	163	10
TBSP	8	-	100
กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว *	214	-	100
ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ^{A)}	(24)	-	(100)

* กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวครั้งเดียว จากการวัดมูลค่าด้วยราคายุติธรรม ของส่วนได้เสียร้อยละ 19.89 ที่ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจใน TBSP จำนวน 214 ล้านบาท ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

^{A)} ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียวครั้งเดียว จากการวัดมูลค่าสำหรับสินทรัพย์ด้อยค่า ในบริษัทร่วมค้า ในสัดส่วนร้อยละ 51 ตามมาตรฐานการบัญชีไทย