

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

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานใน ปี 2562

รายได้

หน่วย : ล้านบาท

เปลี่ยนแปลง

	ปี 2562	ปี 2561	(ร้อยละ)
<b>ตามงบการเงิน</b>			
รายได้รวม	2,497	2,052	21.7%
บริษัท	1,416	1,257	12.7%
TBSP	1,081	795	35.9%

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) รายงานผลประกอบการ จากการรวมธุรกิจ กับบริษัท ไทย บริติช ซีเรีย ริตี้ พรินต์ จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2561 ทำให้บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7% หรือ 445 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งหากไม่นับรวมรายได้ใน TBSP บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7% หรือ 159 MB จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ในส่วนของแบบพิมพ์ธุรกิจพิเศษ (High-Valued Document) และแบบพิมพ์ระบบดิจิทัล (Digital Print and Mail) เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย : ร้อยละ

	ปี 2562	ปี 2561
<b>ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)</b>		
กำไรขั้นต้นรวม	21.3%	21.0%
บริษัท	23.4%	23.6%
TBSP	18.6%	16.9%

ปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.3 ขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนแสดงอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.0 ซึ่งหากไม่นับรวมกำไรขั้นต้นส่วน ของ TBSP ร้อยละ 18.6 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทยังรักษาอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 23.4 โดยต่ำกว่าปีก่อนเล็กน้อย สาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นในส่วนธุรกิจ Packaging & Label ลดลง



## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

	หน่วย : ล้านบาท		เปลี่ยนแปลง ปี 2562 ปี 2561 (ร้อยละ)
	ปี 2562	ปี 2561	
<b>ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)</b>			
ค่าใช้จ่ายรวม	402(16.1%)	358(17.5%)	12.4%
บริษัท	218(8.7%)	232(11.3%)	(6.3%)
TBSP	184(7.4%)	126(6.2%)	46.0%

ปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทแสดงไว้ 402 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.1 ต่อยอดขาย ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปี 2561 แสดงไว้ที่ 358 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.5% หากไม่รวม TBSP จำนวน 184 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.4 ค่าใช้จ่ายของบริษัทมีจำนวน 218 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.4 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 6.3 ซึ่งมาจากการบริหารจัดการด้านการกระจายและจัดส่งอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

## ต้นทุนทางการเงิน

	หน่วย : ล้านบาท		เปลี่ยนแปลง ปี 2562 ปี 2561 (ร้อยละ)
	ปี 2562	ปี 2561	
<b>ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)</b>			
ต้นทุนทางการเงิน	34(1.4%)	27(1.3%)	25.6%
TKS	6(0.3%)	7(0.3%)	(2.5%)
<u>ต้นทุนการเงินพิเศษ</u>	<u>16(0.6%)</u>	<u>11(0.6%)</u>	<u>40.9%</u>
<b>บริษัท</b>	<b>23(0.9%)</b>	<b>18(0.9%)</b>	<b>25.0%</b>
<b>TBSP</b>	<b>11(0.5%)</b>	<b>9(0.4%)</b>	<b>26.9%</b>

ต้นทุนทางการเงินรวมของบริษัทในปี 2562 มีจำนวน 34 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 25.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมธุรกิจ TBSP ดังกล่าว และต้นทุนทางการเงินพิเศษจากการเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อทำขอเสนอซื้อหุ้น TBSP หากไม่นับรวมต้นทุนทางการเงินพิเศษดังกล่าวจำนวน 16 ล้านบาท บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.5



## กำไรสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท	เปลี่ยนแปลง		
	ปี 2562	ปี 2561	(ร้อยละ)
<b>ตามงบการเงิน</b>			
<b>กำไรสุทธิรวม</b>	<b>410</b>	<b>303</b>	<b>35.31%</b>
บริษัท	285	326	(12.5%)
TBSP	33	0.5	7,182%
กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว*	92	-	100%
กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว**	-	213	(100%)
ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว <sup>A)</sup>	-	(212)	100%
ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว <sup>B)</sup>	-	(24)	100%

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 410 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 35.31 จากปี 2561 สาเหตุหลักมาจากรายการกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้มีการแก้ไขข้อผิดพลาดทางบัญชี เกี่ยวกับการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทย่อยที่บริษัทมีสัดส่วนความเป็นเจ้าของอยู่ร้อยละ 100 ทำให้กำไรสุทธิในปี 2561 ลดลง หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว บริษัทมีกำไรจำนวน 285 ล้านบาท ต่ำกว่าจากช่วงเดียวกันของปีก่อนในอัตราร้อยละ 12.5 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทรวมลดลง

\* กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในปี 2562 จากการขายสินทรัพย์ TBSP ในไตรมาส 2 รับรู้ตามส่วนได้เสียร้อยละ 79.74 จำนวน 92 ล้านบาท ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

\*\* กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในปี 2561 จากการวัดมูลค่าด้วยราคายุติธรรม ของส่วนได้เสียร้อยละ 19.89 ที่ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจ ใน TBSP จำนวน 213 ล้านบาท ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

A) ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ในปี 2561 จากการวัดมูลค่าสำหรับสินทรัพย์ด้อยค่าของค่าความนิยมจากเงินลงทุนใน TBSP ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

B) ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ในปี 2561 จากการวัดมูลค่าสำหรับสินทรัพย์ด้อยค่า ในบริษัทรวมค่า ในสัดส่วนร้อยละ 51 ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

## ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	เปลี่ยนแปลง		
	ธ.ค. 62	ธ.ค. 61	ร้อยละ
<b>ตามงบการเงิน</b>			
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>4,246</b>	<b>4,074</b>	<b>4.2%</b>
สินทรัพย์ดำเนินงาน	3,756	3,584	4.8%
ค่าความนิยม	490	490	0.0%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>1,752</b>	<b>1,433</b>	<b>22.3%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>2,494</b>	<b>2,641</b>	<b>(5.6%)</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทยังคงแสดงฐานะการเงินรวมที่แข็งแกร่ง โดยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 4,246 ล้านบาท สูงเพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.2 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2561 ทั้งนี้หากไม่นับรวมค่าความนิยม จำนวน 490 ล้านบาท สินทรัพย์รวมของบริษัทแสดงไว้จำนวน 3,756 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินรวมบันทึกไว้จำนวน 1,752 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมแสดงจำนวน 2,494 ล้านบาท