

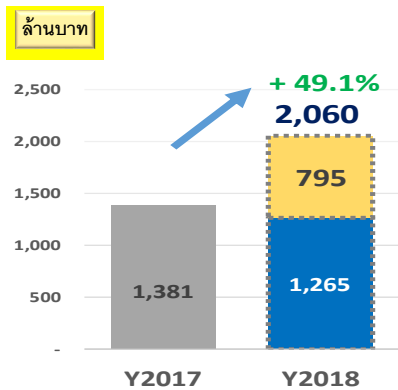
**บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**  
**ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**

**ภาพรวมธุรกิจ**

**ผลการดำเนินงานในปี 2561**

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) รายงานผลประกอบการ โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.1 หรือ 678.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อันมีผลมาจากการรวมธุรกิจ ของบริษัท ไทย บริติช ซีเคียวริตี้ พรินต์ติ้ง จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2561 หากไม่นับรวมรายได้ใน TBSP บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 8.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ในส่วนของแบบพิมพ์ธนาคารและยอดขายกระดาษสำนักงาน

หดตัวลง



**รายได้**

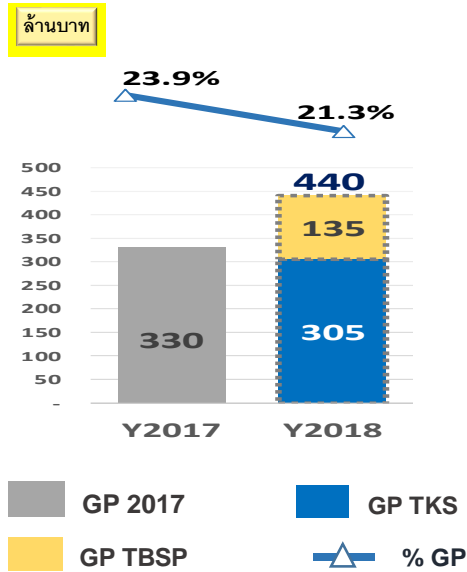
หน่วย : ล้านบาท เปลี่ยนแปลง

	ปี 2561	ปี 2560	(ร้อยละ)
--	---------	---------	----------

**ตามงบการเงิน**

รายได้รวม	2,060	1,381	49.1%
บริษัท	1,265	1,381	(8.4%)
TBSP	795	-	100%

**อัตรากำไรขั้นต้น**



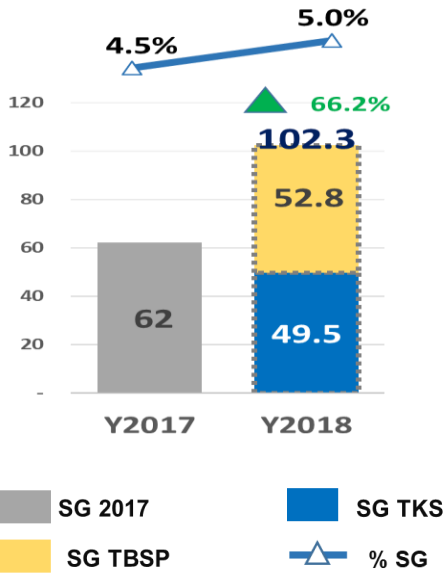
หน่วย : ร้อยละ	ปี 2561	ปี 2560
<b>ตามงบการเงิน</b>		
กำไรขั้นต้นรวม	21.3%	23.9%
บริษัท	24.1%	23.9%
TBSP	16.9%	-

ปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.3 ขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนแสดงอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.9 ซึ่งหากไม่นับรวมกำไรขั้นต้นส่วน ของ TBSP ร้อยละ 16.9 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทยังรักษาอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 24.1 โดยสูงกว่าปีก่อนเล็กน้อย สาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นในส่วนธุรกิจ Digital Print & Mail สูงเพิ่มขึ้น



ค่าใช้จ่ายในการขาย

ล้านบาท



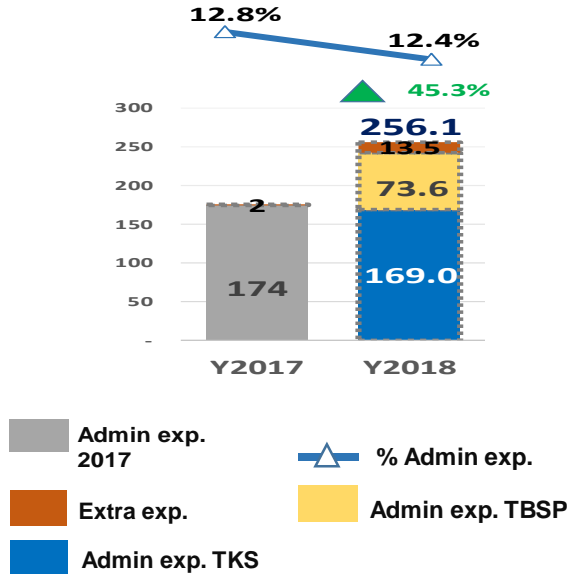
หน่วย : ล้านบาท เปลี่ยนแปลง  
ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)	ปี 2561	ปี 2560	(ร้อยละ)
ค่าใช้จ่ายขายรวม	102(5.0%)	62(4.5%)	66.2%
บริษัท	49(3.9%)	62(4.5%)	(19.2%)
TBSP	53(6.6%)	-	100%

ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทแสดงไว้ 102 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ต่อยอดขาย ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปี 2560 แสดงไว้ที่ 62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.5% หากไม่รวม TBSP จำนวน 53 ล้านบาท ร้อยละ 6.6 ค่าใช้จ่ายขายของบริษัทมีจำนวน 49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.9 ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 19.2 โดยมีสาเหตุหลักจาก ค่าขนส่งลดลง อันมีผลมาจากการลดลงของยอดขายดังกล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท เปลี่ยนแปลง  
ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

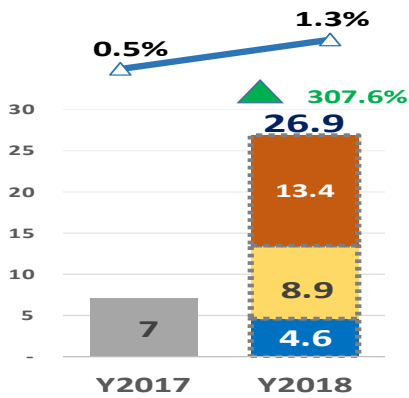
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)	ปี 2561	ปี 2560	(ร้อยละ)
ค่าใช้จ่ายบริหารรวม	256(12.4%)	176(12.8%)	45.3%
TKS	169(13.4%)	174(12.6%)	(3.1%)
ค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียว	14(1%)	2(0.1%)	654%
บริษัท	183(14.4%)	176(12.8%)	3.6%
TBSP	73(9.2%)	-	100%

ปี 2561 บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 256 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.4 ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนมีจำนวน 176 ล้านบาท ร้อยละ 12.8 หากไม่รวม TBSP จำนวน 73 ล้านบาท ร้อยละ 9.2 ค่าใช้จ่ายบริหารของบริษัทมีจำนวน 183 ล้านบาท สูงเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพิเศษเกิดขึ้นครั้งเดียว จากการทำคำขอเสนอซื้อหุ้น TBSP ประมาณ 13 ล้านบาท หากเปรียบเทียบเฉพาะ TKS โดยไม่รวมรายการค่าใช้จ่ายพิเศษดังกล่าว ค่าใช้จ่ายบริหารของ TKS ต่ำกว่าปีก่อนร้อยละ 3



ต้นทุนทางการเงิน

ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

เปลี่ยนแปลง

ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)

	ปี 2561	ปี 2560	(ร้อยละ)
ต้นทุนทางการเงินรวม	27(1.3%)	7(0.5%)	307.6%
TKS	5 (0.4%)	7 (0.5%)	(30.3%)
ต้นทุนการเงินพิเศษ	13 (1.1%)	-	100%
บริษัท	18 (1.4%)	7 (0.5%)	172.9%
TBSP	9 (1.1%)	-	100%

ต้นทุนทางการเงินรวมของบริษัทในปี 2561 มีจำนวน 27 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 308 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมธุรกิจ TBSP ดังกล่าว และต้นทุนทางการเงินพิเศษจากการเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อทำข้อเสนอซื้อหุ้น TBSP หากไม่นับรวมต้นทุนทางการเงินพิเศษดังกล่าวจำนวน 13 ล้านบาท บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 30

กำไรสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

เปลี่ยนแปลง

ปี 2561 ปี 2560 (ร้อยละ)

ตามงบการเงิน

	ปี 2561	ปี 2560	(ร้อยละ)
กำไรสุทธิรวม	323	336	(3.7%)
บริษัท	346	336	3.2%
TBSP	0.5	-	100%
กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว*	214	-	100%
ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว <sup>A)</sup>	(213)	-	(100%)
ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว <sup>B)</sup>	24)	-	(100%)

\* กำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียว จากการวัดมูลค่าด้วยราคายุติธรรม ของส่วนได้เสียร้อยละ 19.89 ที่ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจ ใน TBSP จำนวน 214 ล้านบาท ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

A) ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว จากการวัดมูลค่าสำหรับสินทรัพย์ด้อยค่าของค่าความนิยมจากเงินลงทุนใน TBSP ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

B) ขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว จากการวัดมูลค่าสำหรับสินทรัพย์ด้อยค่า ในบริษัทร่วมค้า ในสัดส่วนร้อยละ 51 ตามมาตรฐานการบัญชีไทย

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 323 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงในอัตราร้อยละ 3.7 จากปี 2560 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจาก รายการกำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นครั้งเดียว หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว บริษัทมีกำไรจำนวน 346 ล้านบาท สูงกว่าจากช่วงเดียวกันของปีก่อนในอัตราร้อยละ 3.2 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

## ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	เปลี่ยนแปลง		
	ธค. 61	ธค. 60	ร้อยละ
<b>ตามงบการเงิน</b>			
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>4,094</b>	<b>2,312</b>	<b>77%</b>
TKS	2,776	2,312	20%
ค่าความนิยม	490	-	100%
บริษัท	3,266	2,312	41%
TBSP	829	-	100%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>1,433</b>	<b>477</b>	<b>201%</b>
บริษัท	773	477	62%
TBSP	660	-	100%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>2,661</b>	<b>1,835</b>	<b>45%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทยังคงแสดงฐานะการเงินรวมที่แข็งแกร่ง โดยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 4,094 ล้านบาท สูงเพิ่มขึ้น ร้อยละ 77 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 ทั้งนี้หากไม่นับรวมสินทรัพย์ของ TBSP จำนวน 829 ล้านบาท และค่าความนิยม จำนวน 490 ล้านบาท สินทรัพย์รวมของบริษัทแสดงไว้จำนวน 2,776 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินรวมบันทึกไว้จำนวน 1,433 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมแสดงจำนวน 2,661 ล้านบาท

## T.K.S. TECHNOLOGIES



## กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 347 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีจำนวน 214 ล้านบาท

ทั้งนี้เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีจำนวนรวม 1,140 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการซื้อหุ้น TBSP จำนวน 964 ล้านบาท และลงทุนซื้อที่ดินจำนวน 43 ไร่ สำหรับธุรกิจให้บริการจัดการด้านโรงงานอัจฉริยะของ TBSP จำนวนประมาณ 255 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินรวมจำนวน 790 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 600 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับซื้อหุ้น TBSP รวมถึงเงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวนรวม 457 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทจ่ายปันผลจำนวนทั้งสิ้นรวม 263 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นสุด ธันวาคม 2561 รายงานไว้ จำนวนเงินรวม 44 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลเนื่องมาจากกระแสเงินสดสุทธิแต่ละกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น