

11 พฤศจิกายน 2564

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2564

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และกลุ่มบริษัท ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับไตรมาส ที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. บทสรุปผู้บริหาร

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) ซึ่งเป็นผู้นำด้านการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านวิธีอิเล็กทรอนิกส์หลายรูปแบบ (Fintech Ecosystem) คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 984.50 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้ TKS เป็นผู้ถือหุ้นของ SABUY ในสัดส่วนร้อยละ 9.68 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ดำเนินการจัดโครงสร้างธุรกิจสิ่งพิมพ์กระดาษและธุรกิจบัตรพลาสติกของบริษัทฯ และบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 98.48 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TBSP โดยภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจเสร็จสิ้น บริษัทฯ ได้ขายหุ้นสามัญของ TBSP คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.48 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TBSP คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2,005.02 ล้านบาท ให้แก่ SABUY ซึ่งการขายหุ้น TBSP ในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน TBSP คงเหลือเพียงร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TBSP โดยบริษัทฯ และ SABUY จะผนึกกำลัง (Synergy) เพื่อปรับเปลี่ยนและต่อยอดรูปแบบธุรกิจบัตรพลาสติกของ TBSP ให้มีโอกาสเข้าถึงฐานลูกค้ารายใหม่ในตลาดการเงินอิเล็กทรอนิกส์และการบริหารจัดการศูนย์อาหารซึ่งเป็นลูกค้าเดิมของ SABUY ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ และ TBSP ก็จะได้มีโอกาสร่วมลงทุนในธุรกิจให้บริการรับชำระเงินผ่านวิธีอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงธุรกิจการจำหน่ายสินค้าผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติซึ่งเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) และการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เน้นการทำธุรกรรมผ่านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์มากขึ้นในปัจจุบัน บริษัทฯ เชื่อว่าการร่วมลงทุนกันระหว่าง บริษัทฯ TBSP และ SABUY จะสามารถสร้างการเติบโตของรายได้ของทุกฝ่ายร่วมกันในอนาคต

บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ มาอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับตัวให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศ และได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่มบริษัทฯ ให้เกิดผลผนึก (Synergy) ทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ และด้านการลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวมสำหรับรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ โดยปัจจุบันบริษัทฯ ลงทุนใน 4 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่

1. ธุรกิจผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution) ผ่านการลงทุนในบริษัท ที.เค.เอส. สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด (“SPM”)
2. ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ผ่านการลงทุนในบริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“Synnex”)
3. ธุรกิจผู้ให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านวิธีอิเล็กทรอนิกส์หลายรูปแบบ (Fintech Ecosystem) ผ่านการลงทุนใน SABUY และ TBSP
4. ธุรกิจผู้ให้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ผ่านการลงทุนในบริษัท โกไฟว์ จำกัด (“Gofive”)

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ	9 เดือน	9 เดือน	YoY
	3/2563	2/2564	3/2564	% +/-	% +/-	2563	2564	% +/-
รายได้จากการขายและบริการ	465.2	489.7	413.3	(11.1)	(15.6)	1,403.1	1,373.4	(2.1)
ต้นทุนขายและบริการ	(352.1)	(346.8)	(295.2)	(16.2)	(14.9)	(1,094.8)	(978.6)	(10.6)
กำไรขั้นต้น	113.1	142.9	118.1	4.5	(17.3)	308.3	394.8	28.1
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**	(97.5)	(103.4)	(98.7)	1.2	(4.5)	(310.5)	(297.5)	(4.2)
รายได้อื่น	10.9	3.1	4.7	(57.0)	50.0	17.1	12.0	(30.2)
EBITDA	65.3	89.9	68.8	5.3	(23.5)	148.4	249.6	68.2
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย	38.9	47.3	44.7	14.7	(5.5)	133.5	140.4	5.2
EBIT	26.4	42.6	24.1	(8.6)	(43.5)	14.9	109.2	633.3
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(8.9)	(8.8)	(8.0)	(10.3)	(9.2)	(26.7)	(25.0)	(6.4)
ภาษีเงินได้	(10.2)	1.6	(16.4)	60.3	1,109.7	(11.2)	(13.7)	22.1
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	63.5	81.3	77.1	21.3	(5.2)	176.3	230.2	30.5
กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ***	-	-	776.1	100.0	100.0	-	776.1	100.0
กำไรสุทธิประจำงวด	70.8	116.8	852.9	1,105.0	630.3	153.3	1,076.8	602.3
อัตรากำไรขั้นต้น	24.3	29.2	28.6	17.6	(2.1)	22.0	28.7	30.8
อัตรากำไรสุทธิ	15.2	23.8	206.3	1,256.2	765.1	10.9	78.4	617.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.15	0.25	1.84	1,113.2	649.1	0.33	2.32	602.7

** หมายเหตุ : ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารหลังปรับปรุงค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจ จำนวน 8.6 ล้านบาท

*** หมายเหตุ : กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจสุทธิจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจ จำนวน 8.6 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัท มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 413.3 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 51.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 11.1 เป็นผลจากการชะลอโครงการของลูกค้ากลุ่มธนาคารและภาคการส่งออก ในกลุ่มสินค้าประเภทงานพิมพ์ธุรกิจปลอดการปลอมแปลง ฉลากสินค้า และบัตรพลาสติก จากผลกระทบของสถานการณ์ COVID-19 ภายในประเทศที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2564 อย่างไรก็ดีบริษัทฯ ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตและควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น และค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 13.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 21.3 และรับรู้กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจผ่านทางบัญชี จำนวน 776.1 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำงวดจำนวน 852.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 782.1 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1,105.0

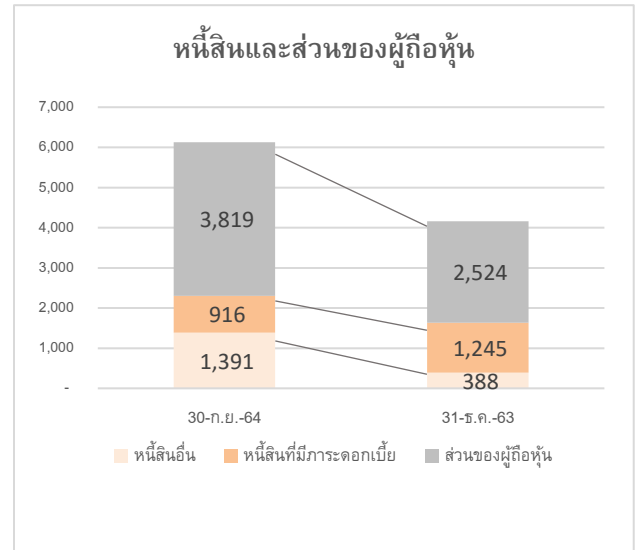
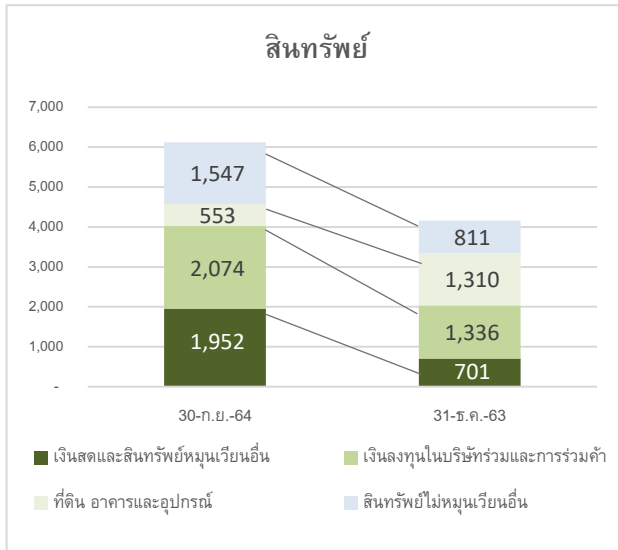
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2564 บริษัท มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 1,373.4 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย จำนวน 29.7 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.1 และมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ ร้อยละ 28.7 เพิ่มสูงจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเพียงร้อยละ 22.0 อันเนื่องมาจากความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ให้เหมาะสม รวมทั้งได้รับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 53.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 30.5 จากความต้องการสินค้าไอทีที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการใช้ชีวิตรูปแบบใหม่ในสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) และรับรู้กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจผ่านทางบัญชี จำนวน 776.1 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำงวดจำนวน 1,076.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 923.5 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 602.3

3. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

รายการ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่					
	31-ธ.ค.-63		30-ก.ย.-64		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	4,157.5	100.0	6,125.7	100.0	1,968.2	47.3
หนี้สินรวม	1,633.2	39.3	2,306.9	37.7	673.8	41.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,524.3	60.7	3,818.8	62.3	1,294.4	51.3
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.74		1.05			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.65		0.61			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.50		0.24			

3.1 งบแสดงฐานะการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯและกลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,125.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,968.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 47.3 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1,251 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการขายบริษัทย่อย จำนวน 1,020 ล้านบาท และเงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 181 ล้านบาท
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 738 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจัดประเภทใหม่ของเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทฯขายหุ้น TBSP ในสัดส่วนร้อยละ 73.48 ทำให้สัดส่วนในเงินลงทุน TBSP คงเหลือร้อยละ 25 และสูญเสียการควบคุมใน TBSP ทั้งนี้บริษัทฯวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน คงเหลือ ณ วันที่จัดประเภทใหม่ โดยมีมูลค่าทั้งสิ้น 682 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 757 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดรายการสินทรัพย์ของบริษัทย่อย 632 ล้านบาท และการตัดรายการค่าความนิยมจำนวน 490 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัท เนื่องจากสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อย
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 736 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯเข้าลงทุนในบริษัท Sabuy คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 984.5 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้ TKS เป็นผู้ถือหุ้นของ SABUY ในสัดส่วนร้อยละ 9.68 โดยการลงทุนดังกล่าวถูกจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน และจะถูกวัดมูลค่ายุติธรรมทุกสิ้นงวด โดยส่วนต่างของมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าทางบัญชีจะถูกรับรู้เข้าในส่วนขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯและกลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,306.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 673.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 41.3 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 1,003 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจระหว่างกลุ่มบริษัท จำนวน 1,020 ล้านบาท
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 329 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดรายการหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทย่อยจำนวน 279 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และการทยอยชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวในระหว่างงวดจำนวน 126 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 3,818.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,294.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 1,076.8 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อยู่ที่ 1.05 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.74 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งสิ้น 440 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อยู่ที่ 0.61 ลดลงเล็กน้อยจาก 0.65 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อย่างไรก็ตามพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อยู่ที่ 0.24 ลดลงจาก 0.50 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากการตัดรายการหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทย่อยจำนวน 279 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และการทยอยชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวในระหว่างงวดจำนวน 126 ล้านบาท

3.2 งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 ก.ย. 2564
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	107.9
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	5.4
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(206.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิระหว่างงวด	(92.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	162.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	69.8

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีรายการกระแสเงินสดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 107.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก กำไรสำหรับงวดหลังหักรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ 269.3 ล้านบาท รวมทั้งมีเงินสดจ่ายจากการดำเนินงานและจ่ายชำระภาษีเงินได้รวม 161.4 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 5.4 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดรับสุทธิ ระหว่างเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัท TBSP 889 ล้านบาท และเงินปันผลรับจาก Synnex 189 ล้านบาท กับเงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัท Sabuy และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 1,018 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 206.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด 138.5 ล้านบาท และการทยอยชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวจำนวน 126 ล้านบาท

ทำให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 69.8 ล้านบาท ลดลงสุทธิระหว่างงวดจากปีก่อนจำนวน 92.9 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจตุพันธ์ มงคลสุธี)
กรรมการผู้จัดการ