



T.K.S. TECHNOLOGIES PUBLIC COMPANY LIMITED



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

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ประจำไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565



9 พฤษภาคม 2565

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ประจำไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัท (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส ที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	1/2564	4/2564	1/2565	% +(-)	% +(-)
รายได้จากการขายและบริการ	470.4	344.0	398.1	(15.4)	15.7
ต้นทุนขายและบริการ	(336.6)	(248.6)	(267.6)	(20.5)	7.6
กำไรขั้นต้น	133.8	95.4	130.5	(2.5)	36.8
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(96.3)	(64.4)	(73.8)	(23.4)	14.6
รายได้อื่น	5.0	7.1	5.3	6.0	(25.4)
EBITDA	91.0	70.1	92.1	1.2	31.4
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย	(48.5)	(32.0)	(30.1)	(37.9)	(5.9)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(8.2)	(5.5)	(7.2)	(12.2)	30.9
ภาษีเงินได้	1.1	(4.3)	(11.5)	1,145.5	167.4
กำไรจากการดำเนินงาน	35.4	28.3	43.3	22.3	53.0
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	71.8	93.6	99.5	38.6	6.3
กำไรสุทธิประจำงวด	107.2	121.9	142.8	33.2	17.1
อัตรากำไรขั้นต้น	28.4	27.7	32.8	4.3	5.0
อัตรากำไร EBITDA	19.3	20.4	23.1	3.8	2.8
อัตรากำไรสุทธิ	22.8	35.4	35.9	13.1	0.4
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.23	0.26	0.30	32.8	17.8



สรุปผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิประจำงวดไตรมาส ที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 จำนวน 142.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 35.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 33.2 เป็นผลจาก 2 ส่วน คือ

- การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน 7.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.3 เป็นผลจากการบริหารต้นทุนการผลิตและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของยอดขายในกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ได้แก่ ธุรกิจจลจลและบรรจุภัณฑ์ป้องกันมลพิษ และธุรกิจเทคโนโลยีแพลตฟอร์ม ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ทำให้การลดลงของรายได้จากการขายและบริการเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจากยอดขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิจากการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ
- การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ 27.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.6 มาจากบริษัท บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“Synnex”) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ที่ได้รับปัจจัยบวกจากผลกระทบสถานการณ์ COVID-19 ในแง่ของอุปสงค์สินค้าที่เพิ่มขึ้นจากปรับเปลี่ยนพฤติกรรมการทำงานและการศึกษาเป็นแบบออนไลน์ผ่านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น อีกทั้งยังได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า PTECH ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2565

และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ) บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิประจำงวดเพิ่มขึ้น จำนวน 20.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 17.1 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน จากการเติบโตของรายได้ในกลุ่มธุรกิจจลจลป้องกันมลพิษและธุรกิจการพิมพ์ดิจิทัล อีกทั้งยังได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า PTECH ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2565

รายได้จากการขายและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 398.1 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 72.3 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 15.4 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติกจากการที่บริษัทฯ ได้มีการขายกลุ่มธุรกิจดังกล่าวออกไปในไตรมาส 3/2564 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ) บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น จำนวน 54.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.7 จากกลุ่มธุรกิจจลจลป้องกันมลพิษและธุรกิจการพิมพ์ดิจิทัล

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 130.5 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 3.3 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.5 แต่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 32.8 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.4 เป็นผลจากการบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมุ่งเน้นการขายกลุ่มธุรกิจที่



มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ) บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 35.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.8 โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจฉลากป้องกันการปลอมแปลงและธุรกิจการพิมพ์ดิจิทัล

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 73.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 22.5 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 23.4 สาเหตุหลักมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มสูงขึ้นจำนวน 9.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.6 สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน 7.2 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 1.0 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 12.2 เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจากการทยอยจ่ายชำระในระหว่างงวด และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นจำนวน 1.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.9 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการปรับโครงสร้างธุรกิจที่แล้วเสร็จเมื่อปลายไตรมาสที่ 4/2564

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

2.1 งบแสดงฐานะการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่					
	31-มี.ค.-65		31-ธ.ค.-64		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	7,102.7	100.0	7,807.4	100.0	(704.7)	(9.0)
หนี้สินรวม	1,729.6	24.4	2,666.0	34.1	(936.4)	(35.1)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,373.1	75.6	5,141.4	65.9	231.7	4.5
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.32 เท่า		0.52 เท่า			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.19 เท่า		0.19 เท่า			



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 7,102.7 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 704.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง 985 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการขายบริษัทย่อยในระหว่างงวด จำนวน 1,020 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เริ่มปรับตัวดีขึ้นในช่วงเดือนมีนาคม
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 197 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท PTECH (เดิมชื่อ TBSP) จำนวน 10,209,711 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ในราคาหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 102.1 ล้านบาท เพื่อรักษาสัดส่วนเงินลงทุนที่ร้อยละ 25 และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม Synnex และ PTECH ในระหว่างงวด
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ลดลง 32 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด ประกอบกับบริษัทฯ ได้ทำการจัดประเภทอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนแห่งหนึ่งใหม่เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย เนื่องจากมีแผนในการจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวในไตรมาส 2/2565 ในมูลค่าไม่เกิน 40 ล้านบาท
- สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 116 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าทางบัญชีของเงินลงทุนในบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("SABUY") เข้าในส่วนขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,729.6 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 936.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.1 โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นลดลง 985 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจระหว่างกลุ่มบริษัทในระหว่างงวด จำนวน 1,020 ล้านบาท และมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท จากการทยอยส่งซื้อวัตถุดิบสำหรับการผลิตในไตรมาส 2/2565
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 5,373.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 231.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิสำหรับงวด จำนวน 142.8 ล้านบาท และผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในตราสารทุน(สุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ผ่านองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 93 ล้านบาท



อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อยู่ที่ 0.32 ลดลงจาก 0.52 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องมาจากการลดลงของเจ้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างที่ทำการจ่ายชำระแล้วในระหว่างงวด

2.2 งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2565
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	72.9
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(116.9)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	40.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) สุทธิระหว่างงวด	(3.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	108.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	105.0

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 105.0 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน จำนวน 3.5 ล้านบาท โดยมีรายการกระแสเงินสด ดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 72.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดสุทธิจากผลกำไรสำหรับงวด 81.7 ล้านบาท และจ่ายชำระภาษีเงินได้ 9.1 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 116.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทร่วม PTECH จำนวน 102.1 ล้านบาท อีกทั้งมีการจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ในระหว่างงวด จำนวน 17.4 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 40.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างงวดจำนวน 85.4 ล้านบาท กับเงินสดจ่ายสุทธิเงินกู้ระยะยาว หนี้สินตามสัญญาเช่าและดอกเบี้ยจ่าย รวมทั้งสิ้นจำนวน 44.9 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจตุพันธ์ มงคลสุธี)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร