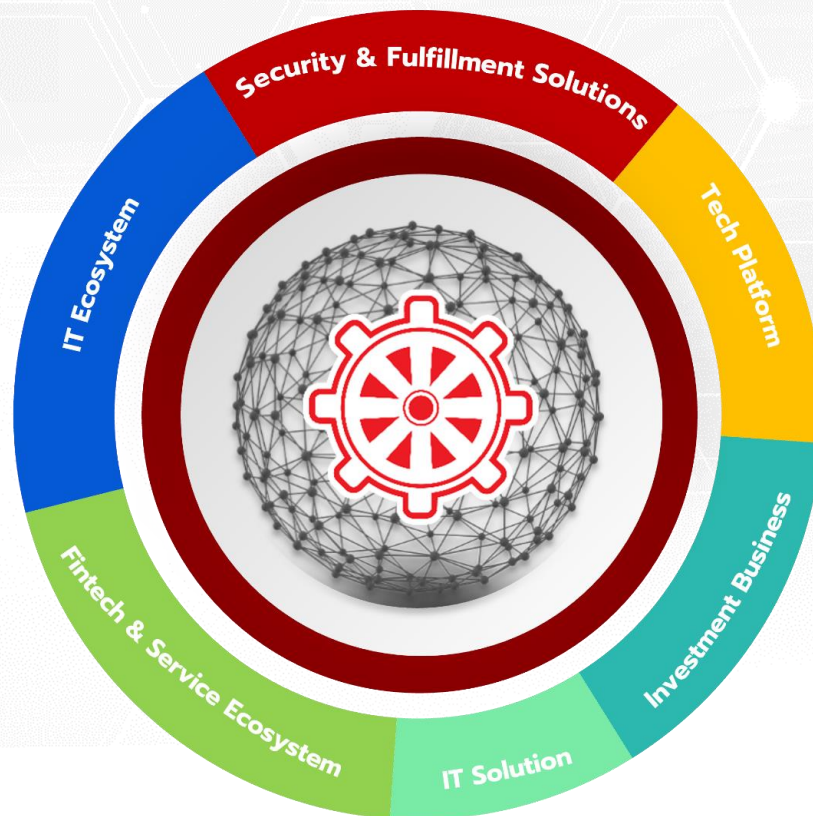




T.K.S. Technologies Public Company Limited



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

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ประจำไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565



บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

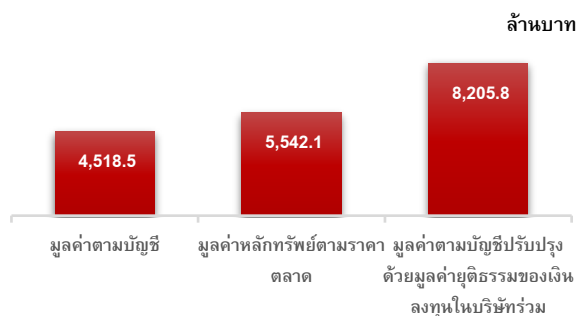
รายได้จากการขาย และบริกร 1,146.6 บาท ลดลง 16.5% YoY	กำไรสุทธิ จากการดำเนินงาน 127.5 บาท เพิ่มขึ้น 80.9% YoY	ส่วนแบ่งกำไร จากบริษัทรวม 277.0 บาท เพิ่มขึ้น 20.3% YoY
--	--	--

บมจ. ที.เค.เอส. เทคโนโลยี และกลุ่มบริษัท (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3/2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,146.6 ล้านบาท ลดลง 226.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติกจากการที่บริษัทฯ ได้มีการขายกลุ่มธุรกิจดังกล่าวออกไปในไตรมาสที่ 3/2564 อย่างไรก็ตามการลดลงดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วยรายได้ของกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทยังสามารถบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 30.6 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.7

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 127.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.0 ล้านบาท หรือ 80.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 46.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.3

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 อยู่ที่ 5,854.5 ล้านบาท ลดลง 1,952.9 ล้านบาท หรือ 25.0% จาก 31 ธันวาคม 2564 สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนและการปรับราคาหุ้นจากการขายบริษัทย่อย ฐานะการเงินของบริษัทฯ ยังมีความแข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.30 เท่า

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ (Net Asset Value : NAV) ตามงบการเงินรวมเมื่อเทียบกับมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทฯ และมูลค่าตามบัญชีปรับปรุงด้วยมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิจากหนี้สินที่มีเงินได้รอตัดบัญชีของบริษัทฯ แสดงดังต่อไปนี้



พัฒนาการอย่างยั่งยืนที่ T.K.S. Group

- ได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นหุ้นยั่งยืน หรือ **Thailand Sustainability Investment (THSI) ประจำปี 2565**
- ได้รับการคัดเลือกให้อยู่ใน **Universe กลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ประจำปี 2565** ด้วยการคัดเลือกจาก 851 หลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมชาติ โดยหน่วยงาน ESG Rating ของสถาบันไทยพัฒนา
- รางวัล **ISB INITIATOR** จากงาน **I-EA-T Sustainable Business Awards 2022 (ISB Awards)** โครงการพัฒนาเกณฑ์ผลสัมฤทธิ์ทางสังคมสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืนของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.)
- รางวัล **CSR-DIW Award 2022** ในโครงการส่งเสริมโรงงานอุตสาหกรรมให้มีความรับผิดชอบต่อสังคมและชุมชนเพื่อเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืน
- การกำกับดูแลกิจการในระดับ ‘ดีเลิศ’ ประจำปี **2565** จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)



ภาพรวมกลยุทธ์ Tech Ecosystem Builder

บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ มาอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับตัวให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศ และได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่มบริษัทให้เกิดผลึกทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ และด้านการลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวมสำหรับรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ โดยปัจจุบันบริษัทฯ ลงทุนใน 6 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่

- ธุรกิจผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารจัดการสินค้า (Security & Fulfillment Solution) ผ่านการลงทุนในบริษัท ที.เค.เอส. สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด (“SPM”)
- ธุรกิจผู้ให้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์ม ผ่านการลงทุนในบริษัท โกไฟว์ จำกัด (“GOFIVE”)
- ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล ผ่านการลงทุนในบริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด (“NEXT VENTURES”)
- ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ผ่านการลงทุนในบริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNNEX”)
- ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีด้านการเงิน (FinTech) ธุรกิจผลิตภัณฑ์และช่องทางการขายเข้าถึงลูกค้าที่มีระบบนิเวศน์ (ecosystem) ของตัวเอง ผ่านการลงทุนในบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) และบริษัท พลัส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“PTECH”)
- ธุรกิจการนำเสนอโซลูชันและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร ผ่านการลงทุนในบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”)



เหตุการณ์และการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในระหว่างงวดปี 2565

มกราคม 2565 : จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2564 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้จัดตั้งย่อยแห่งใหม่ ทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2565 เพื่อประกอบธุรกิจดำเนินการกิจกรรมการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล เพื่อบรรลุกลยุทธ์ของบริษัทฯและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยมีทุนจดทะเบียน 50 ล้านบาท

กุมภาพันธ์ 2565 : การซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท พลัส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“PTECH”) เดิมชื่อ บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) (“TBSP”)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2564 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ของ PTECH จำนวน 10,209,711 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาจองซื้อไม่เกินหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นมูลค่า รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 102.09 ล้านบาท บริษัทฯได้เข้าซื้อหุ้นสามัญดังกล่าวในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ซึ่งการเข้าทำรายการดังกล่าวจะส่งผลให้ บริษัทฯคงสัดส่วนการเป็นผู้ถือหุ้นของ PTECH ใน สัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

เมษายน 2565 : การจ่ายปันผลเป็นหุ้นปันผลและเงินสด จากกำไรสุทธิประจำปี 2564

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2565 มีมติอนุมัติการจ่ายปันผลเป็นหุ้นปันผลและเงินสด โดยจ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 46,223,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 46.22 ล้านบาท และจ่ายปันผลเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท คิดเป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 184.89 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ไปแล้วเมื่อวันที่ 7 กันยายน 2564 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท โดยจะจ่ายปันผลส่วนที่เหลือของปี 2564 ในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท

พฤษภาคม 2565 : ทุนเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2565 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 462,226,467 บาท เป็น 508,449,467 บาท โดยออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 46,223,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 46,223,000 หุ้น เพื่อรองรับการจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญ ทางบริษัทฯได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าว และหุ้นเพิ่มจำนวน 46,221,972 หุ้น เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2565

มิถุนายน 2565 : เพิ่มทุนจดทะเบียนใน บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2565 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จำนวน 50 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 50 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท ทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าว เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2565

กรกฎาคม 2565 : ขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(“SABUY”) และซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด

(มหาชน) (“MSC”)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2565 เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2565 มีมติอนุมัติดังต่อไปนี้

1. การขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 25,000,000 หุ้น ซึ่งคิด เป็นร้อยละ 1.75 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY ในราคาหุ้นละ 18.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 450.25 ล้านบาท ซึ่งภายหลังการขายหุ้น SABUY ในครั้งนี้จะส่งผลให้ บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน SABUY คงเหลือร้อยละ 5.94 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY
2. อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของ MSC จำนวน 32,400,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 9.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MSC ในราคาหุ้นละ 12.50 บาท โดยมีมูลค่ารวมของการเข้าทำรายการ 405 ล้านบาท โดยธุรกรรม ดังกล่าว จะเป็นการขยายขอบเขตการลงทุนของบริษัทฯไปยังธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตอย่างธุรกิจการนำเสนอโซลูชันและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร โดยมีลักษณะการขายแบบเบ็ดเสร็จ (Turn key) ตั้งแต่การให้บริการ การออกแบบระบบ การดำเนินการติดตั้ง และการซ่อมบำรุงรักษา ตลอดจนการฝึกอบรมเพื่อสร้างความเข้าใจในการใช้งาน รวมถึงการ จัดจำหน่ายวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในสำนักงาน เพื่อครอบคลุมตามความต้องการของลูกค้า ด้วยผลิตภัณฑ์ไอทีชั้นนำของโลก ซึ่งจะเป็น การต่อยอดจากกลุ่มธุรกิจเดิมที่ทางกลุ่มบริษัทฯได้ดำเนินการอยู่แล้ว และสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของกลุ่มบริษัทในการเป็นส่วนหนึ่งของ Tech Ecosystem Builder

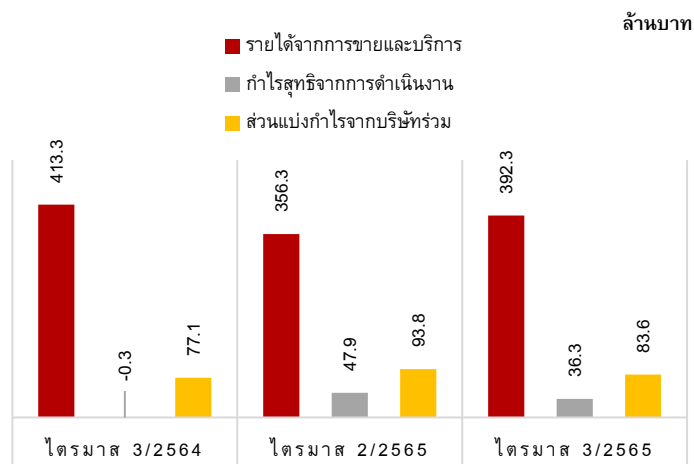
สิงหาคม 2565 : การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเป็นเงินสด จากกำไรสุทธิงวด 6 เดือนแรก ประจำปี 2565

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2565 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท จากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน แรกประจำปี 2565 จำนวน 508,448,439 หุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 61.01 ล้านบาท



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3



รายได้และกำไรขั้นต้น

บริษัท มีรายได้จากการขายและบริการ 392.3 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 21.0 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก จากการที่บริษัท ได้มีการขายกลุ่มธุรกิจดังกล่าวออกไปในไตรมาส 3/2564 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ) บริษัท มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น จำนวน 36.0 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 10.1 จากยอดขายกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันปลอมแปลงที่มีการฟื้นตัว บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.4 ลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.6 และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันปลอมแปลง (Main Business) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่ากลุ่มธุรกิจ Growth Business

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 67.1 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 31.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 32.0 สาเหตุหลักมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ) บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจำนวน 13.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.1 อันเนื่องมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการต่ออายุของอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนใน ไตรมาส 2/2565

ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัท มีต้นทุนทางการเงิน 6.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 1.2 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 15.0 จากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ทยอยจ่ายชำระในระหว่างงวด และเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ) บริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเล็กน้อยจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 10.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 5.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 34.1 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3/2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการปรับโครงสร้างธุรกิจ และเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ) บริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 4.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.6 เนื่องจากในไตรมาส 2/2565 มีรายได้ภาษีเงินได้จากการรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้เป็นจำนวน 6.15 ล้านบาท

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัท รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 83.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 6.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.4 มาจากส่วนแบ่งกำไรจาก SYNEX และเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ) บริษัท รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมลดลงโดยสาเหตุหลักมาจาก PTECH

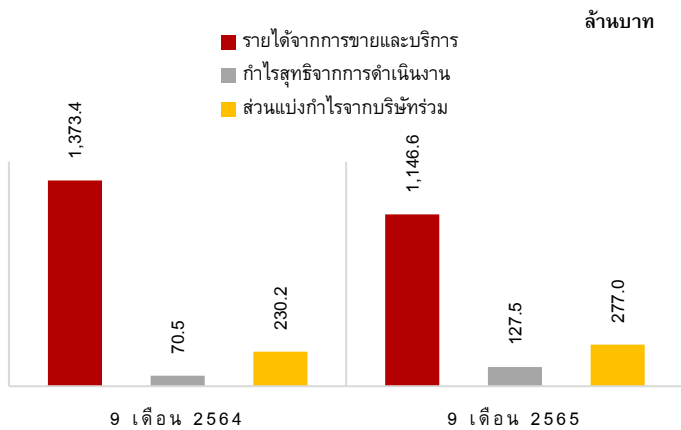
กำไรจากรายการพิเศษ

ในระหว่างไตรมาส 3/2565 บริษัท รับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิสุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 201.3 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทต่อไปในอนาคต ในขณะที่ในไตรมาส 3/2564 บริษัท มีกำไรจากรายการพิเศษจากการปรับโครงสร้างธุรกิจกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้าง) จำนวน 776.1 ล้านบาท



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน



รายได้และกำไรขั้นต้น

บริษัท มีรายได้จากการขายและบริการ 1,146.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 226.8 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16.5 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจแบตเตอรี่พลาสติกจากการที่บริษัท ได้มีการขายกลุ่มธุรกิจดังกล่าวออกไปในไตรมาส 3/2564 และการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันปลอมแปลงบางส่วน บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 30.6 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.7 เป็นผลจากการบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมุ่งเน้นการขายกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 221.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 75.7 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 25.4 สาเหตุหลักมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในกลุ่มธุรกิจแบตเตอรี่พลาสติก

ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัท มีต้นทุนทางการเงิน 20.9 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 4.1 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16.4 จากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ทยอยจ่ายชำระคืนในระหว่างงวด โดยบริษัท มีภาษีเงินได้ 28.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 15.1 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 109.4 เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัท มีผลขาดทุนสะสมทางภาษีจึงไม่มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

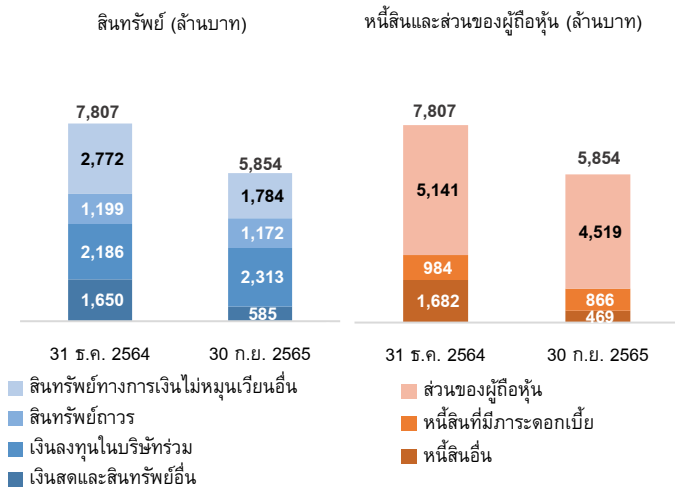
บริษัท รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม 277.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 46.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.3 โดยสาเหตุหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรจาก PTECH ที่เพิ่มขึ้น

กำไรจากรายการพิเศษ

ในระหว่างไตรมาส 3/2565 บริษัท รับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิสุทธิต่อการใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 201.3 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทต่อไปในอนาคต ในขณะที่ในไตรมาส 3/2564 บริษัท มีกำไรจากรายการพิเศษจากการปรับโครงสร้างธุรกิจกลุ่มธุรกิจแบตเตอรี่พลาสติก (สุทธิต่อการใช้จ่ายในการปรับโครงสร้าง) จำนวน 776.1 ล้านบาท



การวิเคราะห์ฐานะการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัท มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,854.5 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 1,952.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.0 โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและสินทรัพย์อื่น ลดลง 1,065 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับชำระหนี้จากลูกค้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการขายบริษัทย่อยในระหว่างงวด จำนวน 1,020 ล้านบาท
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 127 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุน ในบริษัท PTECH จำนวน 10,209,711 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ในราคาหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 102.1 ล้านบาท และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม SYNEX และ PTECH โดยในระหว่างงวด บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจาก SYNEX จำนวน 228 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลง 27 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด และการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนแห่งหนึ่งของบริษัทฯ โดยในระหว่างงวดบริษัทฯ มีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) จำนวน 83 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 988 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าทางบัญชีของเงินลงทุนในตราสารทุน เข้าในส่วนขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับรู้ใบสำคัญแสดงสิทธิในตราสารอนุพันธ์ จำนวน 251.60 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,336.0 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 1,330 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.9 โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นลดลง 1,212 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจระหว่างกลุ่มบริษัทในระหว่างงวด จำนวน 1,020 ล้านบาท และการลดลงของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการรับรู้ส่วนเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุน
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 118 ล้านบาท จากการทยอยจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวในระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 4,518.5 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 622.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในตราสารทุน(สุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ผ่านองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,030.2 ล้านบาท โดยในระหว่างงวด บริษัทฯ ได้ทำการจ่ายปันผลประจำปี 2564 จำนวน 184.9 ล้านบาท โดยจ่ายเป็นเงินสดจำนวน 138.7 ล้านบาท และออกหุ้นปันผลและจัดสรรให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 46.2 ล้านบาท และจ่ายปันผลระหว่างกาลประจำปี 2565 เป็นเงินสดจำนวน 61.0 ล้านบาท โดยการลดลงทั้งหมดถูกหักลบกับผลกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 605.8 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 อยู่ที่ 0.30 เท่า ลดลงจาก 0.52 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องมาจากการลดลงของเจ้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างที่ทำการจ่ายชำระแล้วในระหว่างงวด ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 อยู่ที่ 0.19 เท่ากับสิ้นปีก่อน

มูลค่ายุติธรรม

ตารางดังต่อไปนี้แสดงมูลค่าตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมตามงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

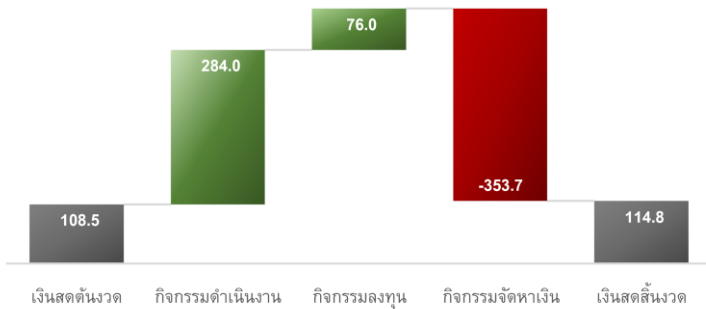
	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม		
เงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์	1,784	1,784
สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม		
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,313**	6,922

** มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมถูกวัดมูลค่าด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ตามมาตรฐานการบัญชีที่บังคับใช้



การวิเคราะห์ฐานะการเงิน (ต่อ)

งบกระแสเงินสด



บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 114.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 6.3 ล้านบาท โดยมีรายการกระแสเงินสด ดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 284 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดสุทธิจากผลกำไรสำหรับงวด 319.4 ล้านบาท สุทธิกับการจ่ายชำระภาษีเงินได้ในระหว่างงวด 36.7 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 76.0 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในระหว่างงวดบริษัทฯ ได้รับเงินสดปันผลจาก SYNEX และ SABUY รวมจำนวน 232.4 ล้านบาท สุทธิกับเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทร่วม PTECH จำนวน 102.1 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อและจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร 38.1 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 16.9 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 353.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ในระหว่างงวดจำนวน 154 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเงินปันผล 199.7 ล้านบาท



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	3/2564	2/2565	3/2565	% +(-)	% +(-)
รายได้จากการขายและบริการ	413.3	356.3	392.3	(5.1)	10.1
ต้นทุนขายและบริการ	(295.2)	(247.5)	(280.9)	(4.8)	13.5
กำไรขั้นต้น	118.1	108.8	111.4	(5.7)	2.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(98.7)	(80.9)	(67.1)	(32.0)	(17.1)
รายได้อื่น	4.7	33.6	9.7	106.4	(71.1)
EBIT	24.1	61.5	54.0	124.1	(12.2)
ต้นทุนทางการเงิน	(8.0)	(7.0)	(6.8)	(15.0)	(2.9)
ภาษีเงินได้	(16.4)	(6.6)	(10.8)	(34.1)	63.6
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	(0.3)	47.9	36.4	(12,233.3)	(24.0)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	77.1	93.8	83.6	8.4	(10.9)
กำไรจากรายการพิเศษ **	776.1	-	201.3	(74.1)	100.0
กำไรสุทธิประจำงวด	852.9	141.7	321.3	(62.3)	126.7
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย	(44.4)	(30.6)	(31.0)	(30.2)	1.3
EBITDA	68.5	92.1	85.0	24.0	(7.7)
อัตรากำไรขั้นต้น	28.6	30.5	28.4	(0.2)	(2.1)
อัตรา EBITDA	16.6	25.8	21.7	5.1	(4.2)
อัตรากำไรสุทธิ	206.4	39.8	81.9	(124.5)	42.1
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.67	0.29	0.63	(62.3)	117.2

** กำไรจากรายการพิเศษ ได้แก่

- ไตรมาสที่ 3/2564 : บริษัทฯรับรู้กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจจากการขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้าง) จำนวน 776.1 ล้านบาท
- ไตรมาสที่ 3/2565 : บริษัทฯรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิสุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 201.3 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯต่อไปในอนาคต



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ต่อ)

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

หน่วย : ล้านบาท	9 เดือน	9 เดือน	YoY
	2564	2565	% +/-
รายได้จากการขายและบริการ	1,373.4	1,146.6	(16.5)
ต้นทุนขายและบริการ	(978.6)	(796.0)	(18.7)
กำไรขั้นต้น	394.8	350.6	(11.2)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(297.5)	(221.8)	(25.4)
รายได้อื่น	12.0	48.5	304.2
EBIT	109.3	177.3	62.2
ต้นทุนทางการเงิน	(25.0)	(20.9)	(16.4)
ภาษีเงินได้	(13.8)	(28.9)	(109.4)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	70.5	127.5	80.9
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	230.2	277.0	20.3
กำไรจากรายการพิเศษ **	776.1	201.3	(74.1)
กำไรสุทธิประจำงวด	1,076.8	605.8	(43.7)
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย	(140.1)	(91.7)	(34.5)
EBITDA	249.40	269.00	7.9
อัตรากำไรขั้นต้น	28.7	30.6	1.8
อัตรา EBITDA	18.2	23.5	5.3
อัตรากำไรสุทธิ	78.4	52.8	(25.6)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	2.11	1.19	(43.6)

** กำไรจากรายการพิเศษ ได้แก่

- ไตรมาสที่ 3/2564 : บริษัทฯรับรู้กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจจากการขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้าง) จำนวน 776.1 ล้านบาท
- ไตรมาสที่ 3/2565 : บริษัทฯรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิสุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 201.3 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯต่อไปในอนาคต



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่					
	30-ก.ย.-65		31-ธ.ค.-64		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	5,854.5	100.0	7,807.4	100.0	(1,952.9)	(25.0)
หนี้สินรวม	1,336.0	22.8	2,666.0	34.1	(1,330.0)	(49.9)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,518.5	77.2	5,141.4	65.9	(622.9)	(12.1)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.30	เท่า	0.52	เท่า		
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.19	เท่า	0.19	เท่า		

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	284.0
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	76.0
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(353.7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิระหว่างงวด	6.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	108.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	114.8