

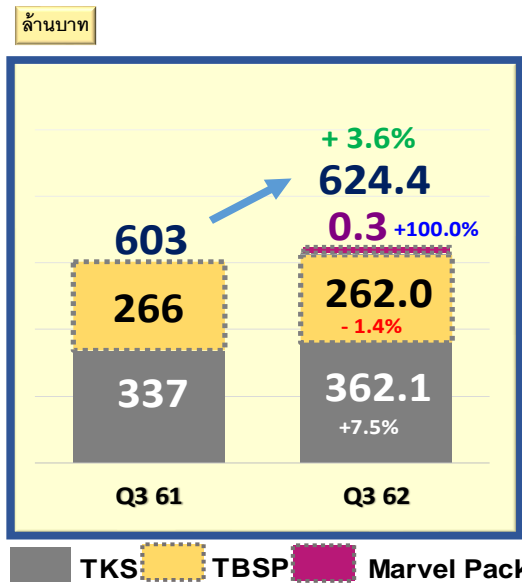
บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
 คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
 ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวด สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 และ 9 เดือนแรก
 ของปี 2562

รายได้

ไตรมาส 3 ปี 2562

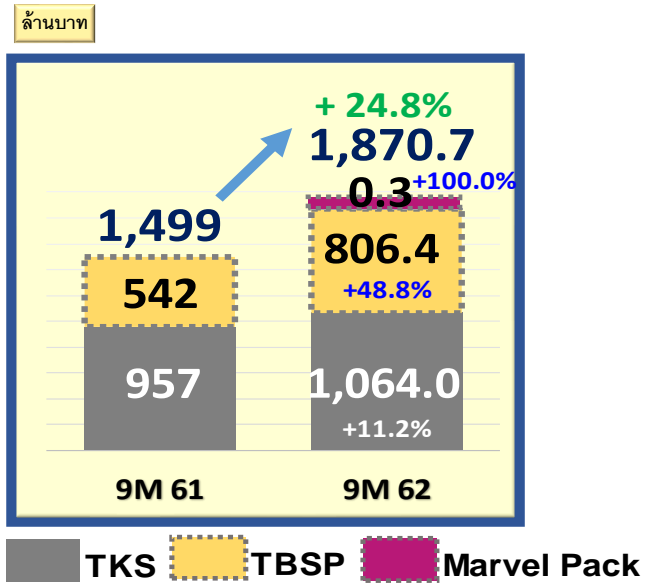


หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3 ปี 2562		เปลี่ยนแปลง
ตามงบการเงิน	Q3 62	Q3 61	(ร้อยละ)
รายได้รวม	624.4	603	3.6%
บริษัท	362.1	337	7.5%
TBSP	262.0	266	(1.4%)
Marvel Pack	0.3	-	100.0%

ไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) รายงานผลประกอบการ โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 หรือ 22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หากไม่นับรวมรายได้ใน TBSP บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 หรือ 25 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ในส่วนของแบบพิมพ์ทั่วไป (Business Forms) และกระดาษสำนักงาน (Office Paper) เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2562 บริษัทได้มาซึ่งอำนาจควบคุมในบริษัท มาร์เวลแพค จำกัด (“Marvel Pack”) ซึ่งทำธุรกิจผลิตผลึกโดยการซื้อหุ้นและสิทธิออกเสียงเพิ่มอีกร้อยละ 49 ทำให้บริษัทมีส่วนได้เสียใน Marvel Pack จากเดิมร้อยละ 51 เพิ่มเป็นร้อยละ 100

งวด 9 เดือน ปี 2562



หน่วย : ล้านบาท	งวด 9 เดือน ปี 2562		เปลี่ยนแปลง
ตามงบการเงิน	9M 62	9M 61	(ร้อยละ)
รายได้รวม	1,870.7	1,499	24.8%
บริษัท	1,064.0	957	11.2%
TBSP	806.4	542	48.8%
Marvel Pack	0.3	-	100.0%

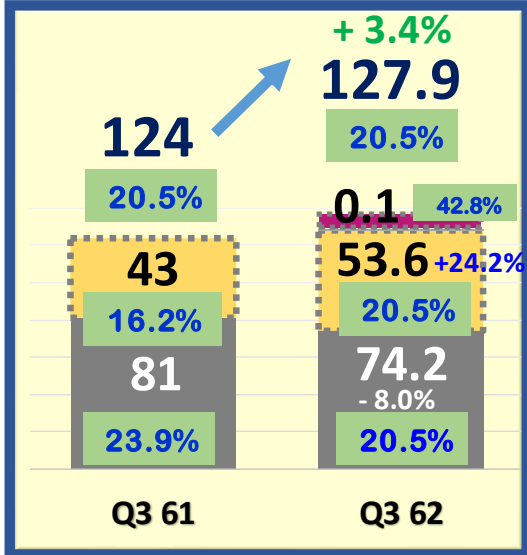
สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.8 หรือ 372 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจากการรวมธุรกิจ หากไม่นับรวมรายได้จาก TBSP บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 หรือ 107 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ในส่วนของแบบพิมพ์ธุรกิจพิเศษ (High-Valued Document) และบริการพิมพ์งานระบบดิจิทัล (Digital Print and Mail)



อัตรากำไรขั้นต้น

ไตรมาส 3 ปี 2562

ล้านบาท



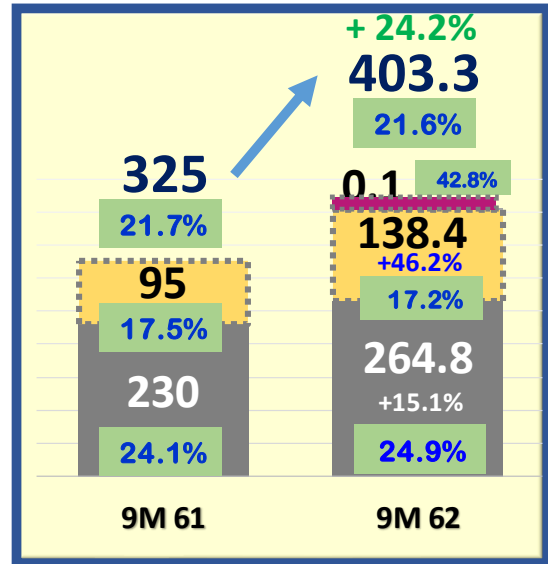
TKS TBSP
Marvel Pack %GP

หน่วย : ร้อยละ	Q3 62	Q3 61
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)		
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	20.5%	20.5%
บริษัท	20.5%	23.9%
TBSP	20.5%	16.2%
Marvel Pack	42.8%	-

ไตรมาส 3 ปี 2562 อัตรากำไรขั้นต้นรวมรายงานไว้ที่ ร้อยละ 20.5 เท่ากันกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งหากไม่นับรวมกำไรขั้นต้นส่วนของ TBSP ร้อยละ 20.5 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 20.5 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นในธุรกิจแบบพิมพ์ธุรกิจพิเศษ (High-Valued Document) และบริการพิมพ์งานระบบดิจิทัล (Digital Print and Mail) ลดลง

งวด 9 เดือน ปี 2562

ล้านบาท



TKS TBSP
Marvel Pack %GP

หน่วย : ร้อยละ	Q3 62	Q3 61
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)		
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	21.6%	21.7%
บริษัท	24.9%	24.1%
TBSP	17.2%	17.5%
Marvel Pack	42.8%	-

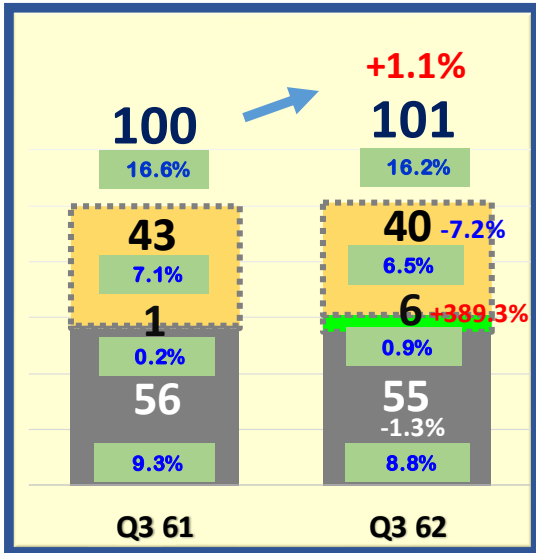
สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.6 ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่แสดงอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.7 ซึ่งหากไม่นับรวมกำไรขั้นต้นส่วนของ TBSP ร้อยละ 17.2 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 24.9 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นในธุรกิจแบบพิมพ์ธุรกิจพิเศษ (High-Valued Document) เพิ่มขึ้น หากไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษที่ถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายในไตรมาส 2 ปี 2562 ประกอบด้วยผลกระทบจากการปรับกฎหมายการจ่ายค่าชดเชยให้กับลูกจ้างที่ถูกเลิกจ้างเป็น 400 วัน จำนวน 15 ล้านบาท (TKS 2 ล้านบาท, TBSP 13 ล้านบาท) และต้นทุนในการจำหน่ายสินทรัพย์ TBSP จำนวน 10 ล้านบาท กำไรขั้นต้นรวมแสดงอยู่ที่ร้อยละ 22.9 แยกเป็นกำไรขั้นต้นของ TKS ร้อยละ 25.1, TBSP ร้อยละ 20.0 และ Marvel Pack ร้อยละ 42.8



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ไตรมาส 3 ปี 2562

ล้านบาท



TKS Extra Exp TKS
TBSP %SG&A to Sales Conso

หน่วย : ล้านบาท

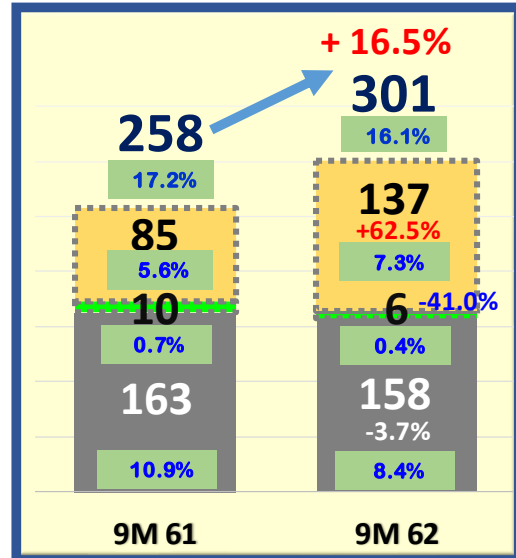
เปลี่ยนแปลง

	Q3 62	Q3 61	(ร้อยละ)
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)			
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	101(16.2%)	100(16.6%)	1.1%
TKS	55(8.8%)	56(9.3%)	(1.3%)
ค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียว	6(0.9%)	1(0.2%)	389.3%
บริษัท	61(9.7%)	57(9.5%)	6.8%
TBSP	40(6.5%)	43(7.1%)	(7.2%)

ไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 101 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.2 ซึ่งมีสัดส่วนต่อยอดขายลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวมค่าใช้จ่าย TBSP จำนวน 40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.5 ค่าใช้จ่ายของบริษัทมีจำนวน 61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 สาเหตุหลักมาจากในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายพิเศษเกิดขึ้นครั้งเดียว จากการทำคำขอเสนอซื้อหุ้น TBSP 6 ล้านบาท หากเปรียบเทียบเฉพาะ TKS โดยไม่รวมรายการค่าใช้จ่ายพิเศษดังกล่าว ค่าใช้จ่ายของ TKS ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.3 ซึ่งมาจากการบริหารจัดการด้านการกระจายและจัดส่งอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

งวด 9 เดือน ปี 2562

ล้านบาท



TKS Extra Exp TKS
TBSP %SG&A to Sales Conso

หน่วย : ล้านบาท

เปลี่ยนแปลง

	9M 62	9M 61	(ร้อยละ)
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)			
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	301(16.1%)	258(17.2%)	16.5%
TKS	158(8.4%)	163(10.9%)	(3.7%)
ค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียว	6(0.4%)	10(0.7%)	(41.1%)
บริษัท	164(8.8%)	173(11.6%)	(5.9%)
TBSP	137(7.3%)	85(5.6%)	62.5%

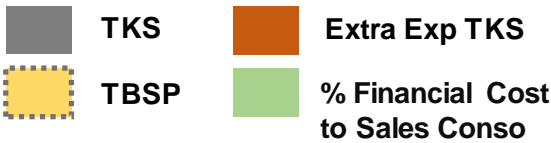
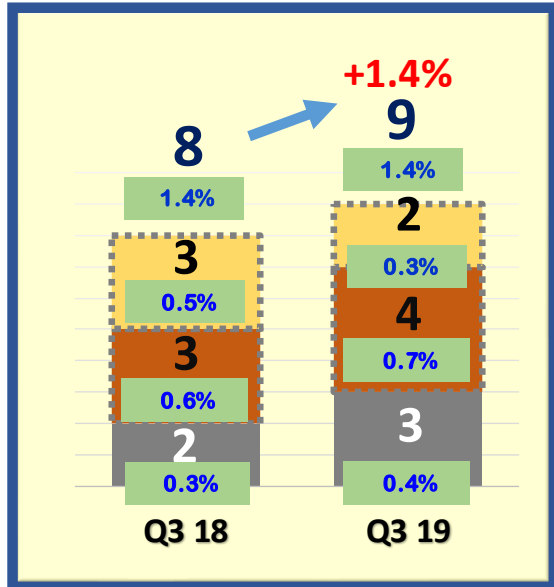
สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทบริษัทรายงานค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 301 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.1 สูงขึ้นร้อยละ 16.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมธุรกิจ TBSP หากไม่รวมค่าใช้จ่าย TBSP จำนวน 137 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.3 ค่าใช้จ่ายของบริษัทมีจำนวน 164 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.8 ลดลงร้อยละ 5.9 สาเหตุหลักมาจากในช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีค่าใช้จ่ายพิเศษเกิดขึ้นครั้งเดียว จากการทำคำขอเสนอซื้อหุ้น TBSP ประมาณ 10 ล้านบาท หากเปรียบเทียบเฉพาะ TKS โดยไม่รวมรายการค่าใช้จ่ายพิเศษดังกล่าว ค่าใช้จ่ายของ TKS ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 3.7 ซึ่งมาจากการบริหารจัดการด้านการกระจายและจัดส่งอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น



ต้นทุนทางการเงิน

ไตรมาส 3 ปี 2562

ล้านบาท



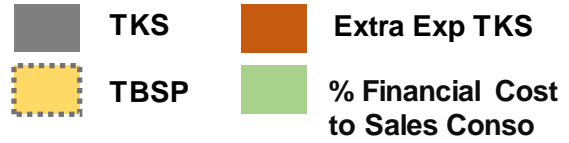
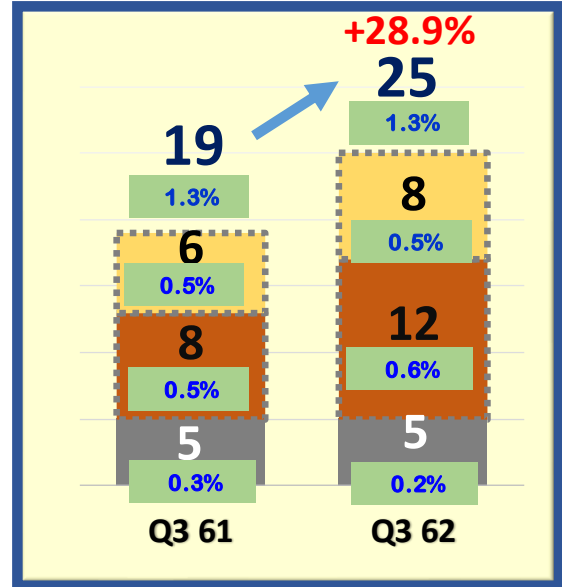
หน่วย : ล้านบาท เปลี่ยนแปลง

	Q3 62	Q3 61	(ร้อยละ)
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)			
ต้นทุนทางการเงินรวม	9(1.4%)	8(1.4%)	1.4%
TKS	3(0.4%)	2(0.3%)	40.3%
ต้นทุนการเงินพิเศษ	4(0.7%)	3(0.6%)	20.1%
บริษัท	7(1.1%)	5(0.9%)	27.0%
TBSP	3(0.3%)	3(0.5%)	(38.5%)

ต้นทุนทางการเงินรวมของบริษัท ในไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 9 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนทางการเงินพิเศษจากการเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อทำขอเสนอซื้อหุ้น TBSP เพิ่มขึ้น หากไม่นับรวมต้นทุนทางการเงินพิเศษดังกล่าวจำนวน 4 ล้านบาท บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 40.3

งวด 9 เดือน ปี 2562

ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท เปลี่ยนแปลง

	9M 62	9M 61	(ร้อยละ)
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)			
ต้นทุนทางการเงินรวม	25(1.3%)	19(1.3%)	28.9%
TKS	5(0.2%)	5(0.3%)	(1.3%)
ต้นทุนการเงินพิเศษ	12(0.6%)	8(0.5%)	39.0%
บริษัท	17(0.8%)	13(0.8%)	23.6%
TBSP	8(0.5%)	6(0.5%)	40.4%

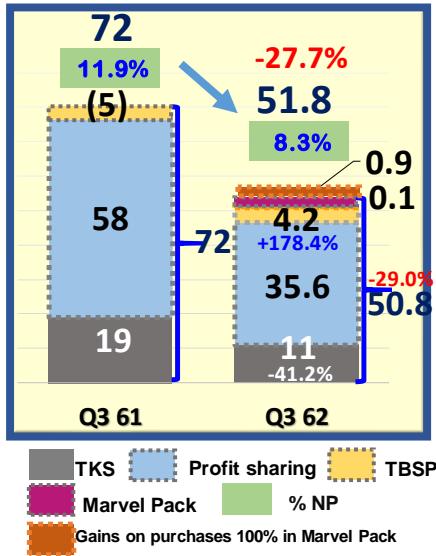
สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 25 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 28.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมธุรกิจ TBSP เมื่อเมษายน ปีก่อน จึงทำให้ต้นทุนทางการเงินพิเศษจากการเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อทำขอเสนอซื้อหุ้น TBSP เพิ่มขึ้น หากไม่นับรวมต้นทุนทางการเงินของ TBSP จำนวน 8 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินพิเศษดังกล่าวจำนวน 12 ล้านบาท บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 1.3



กำไรสุทธิ

ไตรมาส 3 ปี 2562

ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

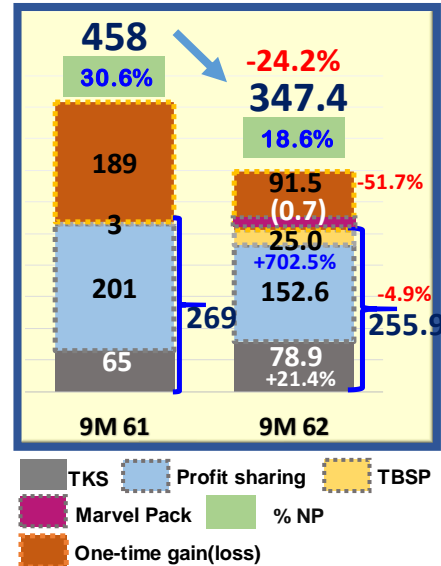
เปลี่ยนแปลง

	Q3 62	Q3 61	(ร้อยละ)
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)			
กำไรสุทธิรวม	51.8(8.3%)	72(11.9%)	(27.7%)
TKS	11(1.8%)	19(3.1%)	(41.2%)
ส่วนแบ่งกำไร	35.6(5.7%)	58(9.7%)	(39.6%)
บริษัท	46.6(7.5%)	77(12.8%)	(39.4%)
TBSP	4.2(0.7%)	(5)(0.9%)	178.4%
Marvel Pack	0.1(0.01%)	-	100.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	50.9(8.2%)	72(11.9%)	(29.0%)
กำไรที่เกิดขึ้นเดี่ยว	0.9(0.1%)	-	100.0%

กำไรสุทธิรวมของบริษัท ในไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 51.8 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 27.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากรายได้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมลดลง นอกจากนี้ ในไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทมีกำไรจากการซื้อ Marvel Pack ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม จำนวน 0.9 ล้านบาท เป็นผลให้ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมในบริษัท มาร์เวลแพค จำกัด (“Marvel Pack”) 100%

งวด 6 เดือน ปี 2562

ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

เปลี่ยนแปลง

	9M 62	9M 61	(ร้อยละ)
ตามงบการเงิน (% ต่อยอดขาย)			
กำไรสุทธิรวม	347.4(18.6%)	458(30.6%)	(24.2%)
TKS	78.9(4.2%)	65(4.3%)	21.4%
ส่วนแบ่งกำไร	152.6(8.2%)	201(13.4%)	(24.0%)
บริษัท	231.5(12.4%)	266(17.7%)	(12.9%)
TBSP	25(1.3%)	3(0.2%)	702.5%
Marvel Pack	(0.7)(0.04%)	-	100.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	255.9(13.7%)	269(17.9%)	(4.9%)
กำไรที่เกิดขึ้นเดี่ยว	91.5(4.9%)	189(12.7%)	(51.7%)

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิรวม จำนวน 347.4 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 24.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายการกำไรที่เกิดขึ้นเดี่ยวลดลง ซึ่งหากไม่รวมกำไรพิเศษและกำไรสุทธิของ TBSP บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 231.5 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในอัตราร้อยละ 12.9 เป็นผลมาจากรายได้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมลดลง ในขณะที่ผลการดำเนินงานเฉพาะส่วนของ TKS เพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 21.4 เป็นผลจากรายได้และกำไรขั้นต้นในส่วนของแบบพิมพ์ธุรกิจพิเศษ (High-Valued Document) เพิ่มสูงขึ้น