

24 กุมภาพันธ์ 2565

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำปี 2564

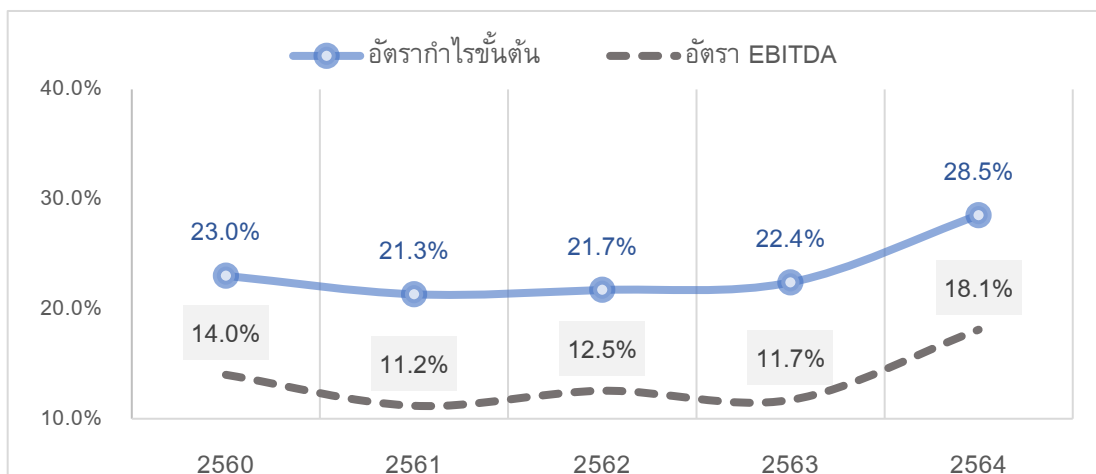
บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัท (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

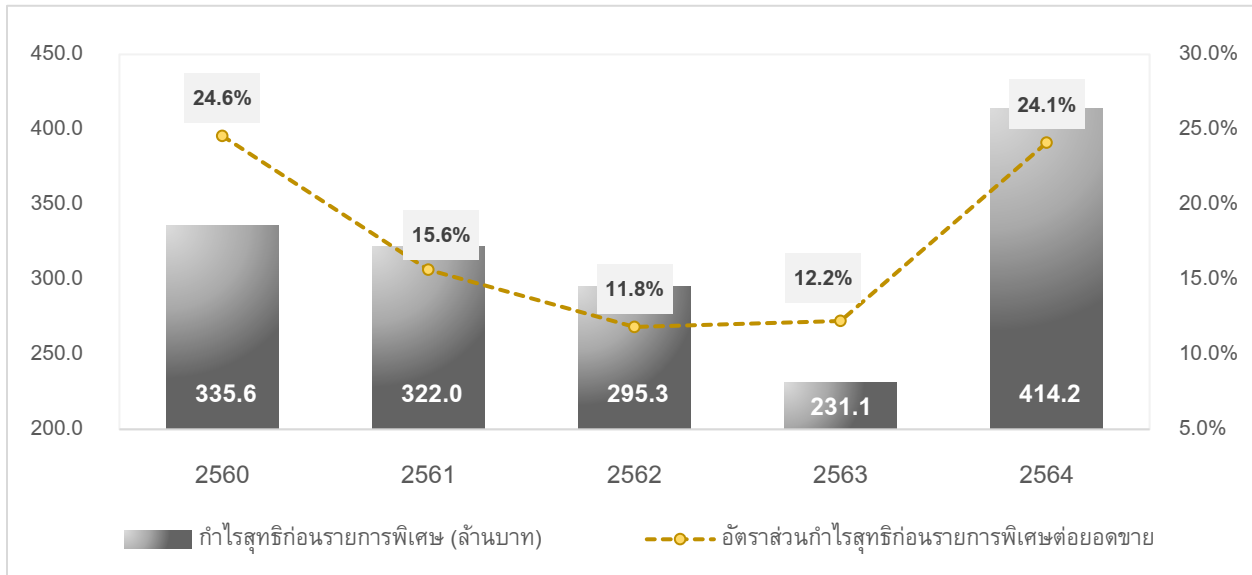
ผลประกอบการในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 1,717.4 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 9.2 โดยมีปัจจัยจากการชะลอตัวของอุปสงค์ของลูกค้ากลุ่มธนาคารและภาคการส่งออก จากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจบัตรเครดิตจากการที่บริษัทฯ ได้มีการขายกลุ่มธุรกิจดังกล่าวออกไปในช่วงปี 2564 อย่างไรก็ตามในแง่ผลกำไรจากการดำเนินงาน บริษัทฯมีความสามารถในการทำกำไรได้ดีขึ้นอย่างมากจากการบริหารต้นทุนการผลิตและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 490.2 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 15.6 และมีกำไร EBITDA อยู่ที่ 311.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.4 ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงปรับแผนธุรกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและรักษาฐานธุรกิจเดิม โดยได้มุ่งเน้นกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ได้แก่ ธุรกิจบริหารคลังสินค้าและการจัดการ ธุรกิจฉลากและบรรจุภัณฑ์ป้องกันการปลอมแปลง และธุรกิจเทคโนโลยีแพลตฟอร์ม เป็นต้น

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) ปี 2560 - ปี 2564



บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปี 2564 (ก่อนรายการพิเศษ) อยู่ที่ 414.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 79.2 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน 100.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 977.7 และส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เพิ่มขึ้น 82.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.1 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนมาจาก บริษัท บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“Synnex”) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งได้รับปัจจัยบวกจากผลกระทบสถานการณ์ COVID-19 ในแง่ของอุปสงค์สินค้าที่เพิ่มขึ้นจากนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมให้ทำงานที่บ้าน รวมทั้งการปรับเปลี่ยนรูปแบบการเรียนการสอนของภาคการศึกษาและองค์กรธุรกิจที่เน้นรูปแบบการทำงาน การจัดประชุมและกิจกรรมให้เป็นแบบออนไลน์ผ่านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น

อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net profit margin) ปี 2560 - ปี 2564



ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจกลุ่มสิ่งพิมพ์และรับรื้อรายการกำไรจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) เป็นรายการพิเศษในงบการเงินรวม 784.5 ล้านบาท และได้มีการเปลี่ยนการจัดประเภทเงินลงทุนใน TBSP จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม จากสัดส่วนการถือหุ้นคงเหลือเพียงร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) ซึ่งเป็นผู้นำด้านการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านอิเล็กทรอนิกส์หลายรูปแบบ (Fintech Ecosystem) คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 984.5 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และ SABUY จะผนึกกำลัง (Synergy) เพื่อปรับเปลี่ยนและต่อยอดรูปแบบธุรกิจบัตรพลาสติกของ TBSP ให้มีโอกาสเข้าถึงฐานลูกค้ารายใหม่ในตลาดการเงินอิเล็กทรอนิกส์และการบริหารจัดการศูนย์อาหารซึ่งเป็นคู่ค้าเดิมของ SABUY ในขณะเดียวกันบริษัทฯ และ TBSP ก็จะได้มีโอกาสร่วมลงทุนในธุรกิจการจำหน่ายสินค้าผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติซึ่งเป็นธุรกิจที่สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy)

และการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เน้นการทำธุรกรรมผ่านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์มากขึ้นในปัจจุบัน บริษัทฯ เชื่อว่าการร่วมลงทุนกันระหว่าง บริษัทฯ TBSP และ SABUY จะสามารถสร้างการเติบโตของรายได้ของทุกฝ่ายร่วมกันในอนาคต

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2563	การเปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	1,717.4	1,891.6	(174.2)	(9.2)
ต้นทุนขายและบริการ	(1,227.2)	(1,467.5)	240.3	(16.4)
กำไรขั้นต้น	490.2	424.1	66.1	15.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(370.4)	(409.4)	39.0	(9.5)
รายได้อื่น	19.1	16.0	3.1	19.4
EBITDA	311.1	221.6	89.5	40.4
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย	(172.2)	(190.9)	18.7	(9.8)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(30.5)	(35.9)	5.4	(15.0)
ภาษีเงินได้	(18.0)	(5.1)	(12.9)	252.9
กำไรจากการดำเนินงาน	90.4	(10.3)	100.7	977.7
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	323.8	241.4	82.4	34.1
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ	414.2	231.1	183.1	79.2
กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ	784.5	-	784.5	100.0
กำไรสุทธิประจำปี	1,198.7	231.1	967.6	418.7
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	2.58	0.50	2.08	420.0

บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ มาอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับตัวให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศ และได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่มบริษัทให้เกิดผลพวง (Synergy) ทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ และด้านการลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวม สำหรับรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ 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”)

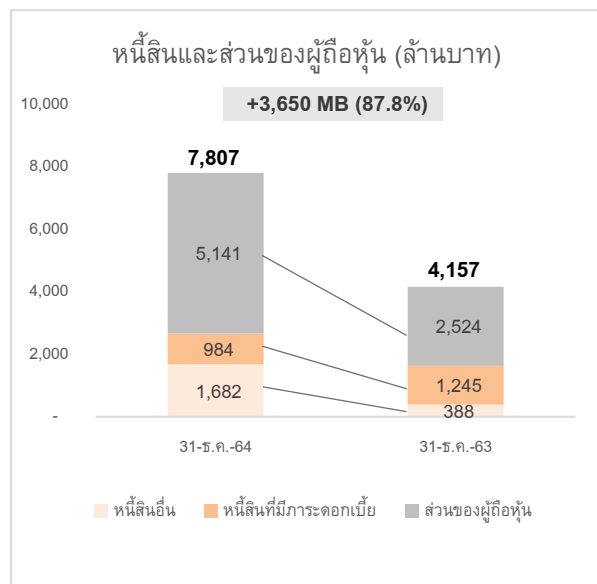
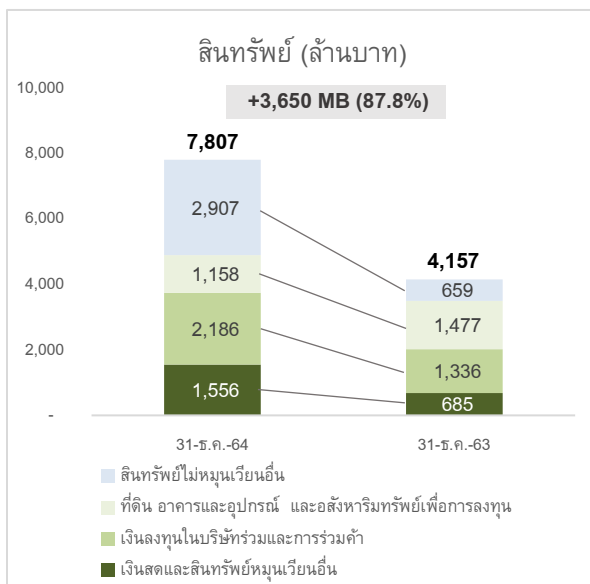
3. ธุรกิจผู้ให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านวิธีอิเล็กทรอนิกส์หลายรูปแบบ (Fintech Ecosystem) ผ่านการลงทุนใน SABUY และ TBSP
4. ธุรกิจผู้ให้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ผ่านการลงทุนในบริษัท โกไฟว์ จำกัด (“Gofive”)

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่					
	31-ธ.ค.-64		31-ธ.ค.-63		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	7,807.4	100.0	4,157.5	100.0	3,649.9	87.8
หนี้สินรวม	2,666.0	34.1	1,633.1	39.3	1,032.9	63.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,141.4	65.9	2,524.4	60.7	2,617.0	103.7
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.52 เท่า		0.65 เท่า			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.19 เท่า		0.50 เท่า			

2.1 งบแสดงฐานะการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ





สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ และกลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 7,807.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 3,649.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 87.8 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 871 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการขายบริษัทย่อย จำนวน 1,020 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือลดลงจากปีก่อน
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 850 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม Synnex ในระหว่างปี และจากการจัดประเภทใหม่ของเงินลงทุน TBSP จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทฯ ขายหุ้น TBSP ในสัดส่วนร้อยละ 73.48 ทำให้สัดส่วนในเงินลงทุน TBSP คงเหลือร้อยละ 25 และสูญเสียการควบคุมใน TBSP ทั้งนี้บริษัทฯ วัตถุประสงค์อายุไตรมาสของเงินลงทุน คงเหลือ ณ วันที่จัดประเภทใหม่ โดยมีมูลค่าทั้งสิ้น 682 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ลดลง 319 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดรายการสินทรัพย์ของบริษัทย่อย TBSP 639 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ เนื่องจากสูญเสียอำนาจการควบคุม นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง จำนวน 496.5 ล้านบาท และจัดประเภทรายการดังกล่าวอยู่ในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 2,248 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท SABUY คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 984.5 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้ TKS เป็นผู้ถือหุ้นของ SABUY ในสัดส่วนร้อยละ 9.68 โดยการลงทุนดังกล่าวถูกจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน และจะถูกวัดมูลค่ายุติธรรมทุกสิ้นงวด โดยในปี 2564 บริษัทฯ รับรู้ส่วนต่างของมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน จำนวน 1,756 ล้านบาท เป็นผลกำไรจากวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในตราสารทุนเข้าในส่วนขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น และการตัดรายการค่าความนิยมจำนวน 490 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัท เนื่องจากสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อย

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ และกลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,666.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,032.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 63.2 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 1,294 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจระหว่างกลุ่มบริษัท จำนวน 1,020 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 319 ล้านบาท จากผลของการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนในระหว่างปี



- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 261 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดรายการหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทย่อยจำนวน 279 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และการทยอยชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวในระหว่างปีจำนวน 164 ล้านบาท ในขณะที่ช่วงไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทฯ ได้ทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 217.5 ล้านบาท เพื่อวัตถุประสงค์ในการจ่ายซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 5,141.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 2,617.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 103.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 จำนวน 1,198.7 ล้านบาท และผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในตราสารทุน(สุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1,404.8 ล้านบาท โดยในระหว่างปี บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 138.7 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อยู่ที่ 0.52 ลดลงเล็กน้อยจาก 0.65 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อย่างไรก็ตามหากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อยู่ที่ 0.19 ลดลงจาก 0.50 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากการตัดรายการหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทย่อยจำนวน 279 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ และการทยอยชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวในระหว่างปีจำนวน 164 ล้านบาท

2.2 งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปี 2564
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	148.6
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(321.1)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	118.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิระหว่างปี	(54.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	162.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	108.5

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีรายการกระแสเงินสดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 148.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก กำไรสำหรับปีหลังหักรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ 331.2 ล้านบาท รวมทั้งมีเงินสดจ่ายจากการดำเนินงานและจ่ายชำระภาษีเงินได้รวม 182.6 ล้านบาท



- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 321.1 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดจ่ายสุทธิ ระหว่างเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัท TBSP 889.4 ล้านบาท และเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม 370.7 ล้านบาท กับเงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัท SABUY และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 1,002.8 ล้านบาท อีกทั้งมีการจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ในระหว่างปี จำนวน 574.3 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 118.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเงินสดรับคืนเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม 260.0 ล้านบาท และรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มในระหว่างปี จำนวน 217.5 ล้านบาท ในขณะที่มีจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 138.6 ล้านบาท และการทยอยชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่ารวมดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 223.2 ล้านบาท

ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 108.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 54.2 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจตุพันธ์ มงคลสุทธิ)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร