



T.K.S. TECHNOLOGIES PUBLIC COMPANY LIMITED

TECH ECOSYSTEM BUILDER FOR SUSTAINABLE GROWTH



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

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566



บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

รายได้จากการขายและบริการ 1,488.3 ล้านบาท ลดลง 5.9% YoY	กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 108.1 ล้านบาท ลดลง 26.0% YoY	ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม 193.5 ล้านบาท ลดลง 44.3% YoY
--	---	--

บมจ. ที.เค.เอส. เทคโนโลยี และกลุ่มบริษัท (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 1,488.3 ล้านบาท ลดลง 93.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 จากปีก่อน รายได้ที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายงานโครงการพิเศษในกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลงและยอดขายธุรกิจการพิมพ์ข้อมูลลูกค้าด้วยระบบดิจิทัลที่ปรับตัวลดลง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 29.6 ลดลงจากปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 30.8 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบกระดาษและค่าใช้จ่ายในการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 108.1 ล้านบาท ลดลง 37.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.0 จากปีก่อน เป็นผลมาจากการลดลงของกำไรขั้นต้นและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 154.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.3% โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรจาก SYNnex ที่ลดลง

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 5,096.1 ล้านบาท ลดลง 697.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.0 จาก 31 ธันวาคม 2565 สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุน โดยฐานะการเงินของบริษัทฯ ยังมีความแข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.29 เท่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ (Net Asset Value : NAV) ตามงบการเงินรวมเมื่อเทียบกับมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทฯ และมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงด้วยมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของบริษัทฯ แสดงดังต่อไปนี้

ล้านบาท



พัฒนาการอย่างยั่งยืนที่ T.K.S. Group

- ได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นหุ้นยั่งยืน หรือ **SET ESG Ratings ประจำปี 2566 ในระดับ A** (เดิมใช้ชื่อว่าหุ้นยั่งยืน THSI)
- รางวัล **ISB INITIATOR** จากงาน **I-EA-T Sustainable Business Awards 2023 (ISB Awards)** โครงการพัฒนาเกณฑ์ผลสัมฤทธิ์ทางสังคมสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืนของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.)
- รางวัล **CSR-DIW Award 2023** ในโครงการส่งเสริมโรงงานอุตสาหกรรมให้มีความรับผิดชอบต่อสังคมและชุมชนเพื่อเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืน
- การกำกับดูแลกิจการในระดับ ‘ดีเลิศ’ ประจำปี **2566** และเป็นสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- รางวัล **3Rs Award** โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดการอุตสาหกรรมนำไปสู่ **Zero Waste to Landfill ประจำปี 2566**
- รับมอบโล่เกียรติยศโรงงานอุตสาหกรรมเชิงนิเวศ (**Eco Factory**) จากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- รับมอบโล่และเกียรติบัตร โรงงานเครือข่ายลดก๊าซเรือนกระจกดีเด่น **ประจำปี 2566** จากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.)

ภาพรวมกลยุทธ์ Tech Ecosystem Builder

บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ มาอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับตัวให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศ และได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่มบริษัทให้เกิดผลผลิตทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ และด้านการลดต้นทุนการผลิต เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวมสำหรับรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ โดยปัจจุบันบริษัทฯ ลงทุนใน 6 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่

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



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 4/2566

รายได้และกำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 329.1 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 106.0 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 24.4 โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายงานโครงการพิเศษในกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลงที่ปรับตัวลดลง และเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 (QoQ) บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลง จำนวน 44.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.8 จากยอดขายกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง อาทิเช่น งานข้อสอบ และรายได้งานโครงการพิเศษในกลุ่มธุรกิจฉลากพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง (Security Label) ที่ปรับตัวลดลง

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 29.9 ใกล้เคียงกันกับงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 30.0 และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 (QoQ) เป็นผลจากการบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมุ่งเน้นการขายกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 63.5 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 11.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 15.5 และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 (QoQ) จำนวน 8.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.8 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงตามรายได้ที่ลดลง

ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 8.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 1.7 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 25.8 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 (QoQ) บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน จากการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อสำรองจ่ายค่าใช้จ่ายดำเนินงานในระหว่างงวด

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 4.7 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 3.1 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 39.6 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 (QoQ) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในทิศทางเดียวกัน เนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินปันผลรับจากการลงทุน

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 52.5 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 18.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.8 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจาก SYNEX เนื่องจาก 2 สาเหตุหลัก (1) ยอดขายและกำไรขั้นต้นที่ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายทำให้บริษัทมีต้นทุนอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามไปด้วย ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 (QoQ) บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงเล็กน้อยจาก PTECH

ขาดทุนจากรายการพิเศษ

ในระหว่างไตรมาส 4/2566 และไตรมาสที่ 3/2566 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิยังถืออยู่สุทธิ จากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 10.0 ล้านบาท และจำนวน 11.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุน ทำให้มีขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 10.0 ล้านบาท และจำนวน 12.6 ล้านบาท ตามลำดับ

ในขณะที่ไตรมาสที่ 4/2565 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิยังถืออยู่สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และกำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น เป็นขาดทุนสุทธิจากรายการพิเศษ 36.8 ล้านบาท



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566

รายได้และกำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 1,488.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน (YoY) จำนวน 93.5 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.9 โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายงานโครงการพิเศษในกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลงและยอดขายธุรกิจการพิมพ์ข้อมูลลูกค้าด้วยระบบดิจิทัลที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้ส่งออกในกลุ่มธุรกิจฉลากพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง (Security Label) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญยังคงมีแนวโน้มขยายตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 29.6 ลดลงจากปีก่อน (YoY) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 30.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ปีก่อน มีงานโครงการพิเศษในกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานปกติ และ (2) ต้นทุนวัตถุดิบกระดาษและค่าใช้จ่ายในการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 290.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน (YoY) จำนวน 2.3 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.8 อันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มสูงขึ้นตามรายได้ส่งออกในกลุ่มธุรกิจฉลากพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง (Security Label) และการพิมพ์ข้อมูลลูกค้าด้วยระบบดิจิทัล อาทิเช่น ค่าขนส่งและค่าไปรษณีย์

ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 30.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน (YoY) โดยบริษัทฯ ได้เบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มเพื่อสำรองจ่ายภาษีเงินได้ในระหว่างปี และทยอยจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วนจากเงินสดที่ได้ออกจากการดำเนินงานและเงินปันผลรับจากการลงทุน ท่ามกลางสถานการณ์อัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการหาแหล่งเงินกู้ยืมอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการบริหารเงินทุนหมุนเวียนให้มีประสิทธิภาพสูงสุด เพื่อคงต้นทุนทางการเงินของ บริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 25.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน (YoY) จำนวน 11.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 31.5 เนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง และบริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพิ่มเติมจากบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ด้านการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตเพื่อการใช้พลังงานทดแทนตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2566 เป็นต้นไป

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินปันผลรับจากการลงทุน

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 193.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน (YoY) จำนวน 154.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.3 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจาก SYNEX จากสถานะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง และส่วนแบ่งกำไรจาก PTECH ลดลงจากการขายสินทรัพย์ที่รับรู้ในปีก่อน

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้รับความปันผลจากเงินลงทุนหลัก ๆ ได้แก่ SABUY, MSC และ AIT ในระหว่างปีจำนวน 41.4 ล้านบาท ซึ่งสามารถชดเชยการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมได้บางส่วน

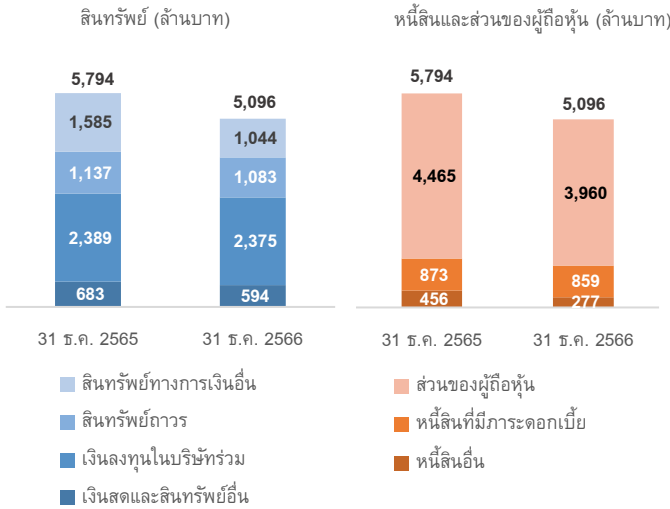
กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ

ในปี 2566 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังถืออยู่สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 45.5 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุน จำนวน 5.9 ล้านบาท ทำให้มีขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 51.4 ล้านบาท

ในขณะที่ปี 2565 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังถืออยู่สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 161.3 ล้านบาท และมีกำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายสุทธิจากขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 17.2 ล้านบาท ทำให้มีกำไรจากรายการพิเศษรวม 178.5 ล้านบาท



การวิเคราะห์ฐานะการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,096.1 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 697.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.0 โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและสินทรัพย์อื่น ลดลง 89 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าลดลงจากยอดขายที่เริ่มปรับตัวลดลงในช่วงไตรมาส 4/2566
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลง 14 ล้านบาท สาเหตุหลักจาก บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วม SYNnex จำนวน 202 ล้านบาท และรับรู้ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม SYNnex และ PTECH เพิ่ม ในระหว่างปี
- สินทรัพย์ทางการเงินอื่น ลดลง 541 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการ รับรู้ขาดทุนจากส่วนเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าทางบัญชีของเงินลงทุนในตราสารทุนเข้าในส่วนขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 613 ล้านบาท และรับรู้ขาดทุนจากการจากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 53 ล้านบาท ผ่านกำไรขาดทุน โดยในระหว่างปี บริษัทฯ ใช้สิทธิแปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จำนวน 28.96 ล้านหน่วย เป็นหุ้นสามัญของบริษัท AIT และมีการลงทุนเพิ่มผ่าน Next Ventures รวมจำนวนทั้งสิ้น 125 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,136.2 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 192.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.5 โดยมีรายละเอียดของการลดลงของหนี้สินที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นลดลง 179 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระค่าสินค้าและการจ่ายภาษีเงินได้ค้างจ่ายในระหว่างงวด
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 14 ล้านบาท จากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 3,959.9 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 505.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิสำหรับปี จำนวน 291.6 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในตราสารทุน(สุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ผ่านองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 603.6 ล้านบาท โดยในเดือนพฤษภาคม 2566 บริษัทฯ ได้ทำการจ่ายปันผลประจำปี 2565 จำนวน 152.5 ล้านบาท และจ่ายปันผลระหว่างกาลประจำปี 2566 จำนวน 40.7 ล้านบาท เป็นเงินสด ในเดือนกันยายน 2566

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 0.29 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 0.22 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนเล็กน้อย

มูลค่ายุติธรรม

ตารางดังต่อไปนี้แสดงมูลค่าตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมตามงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

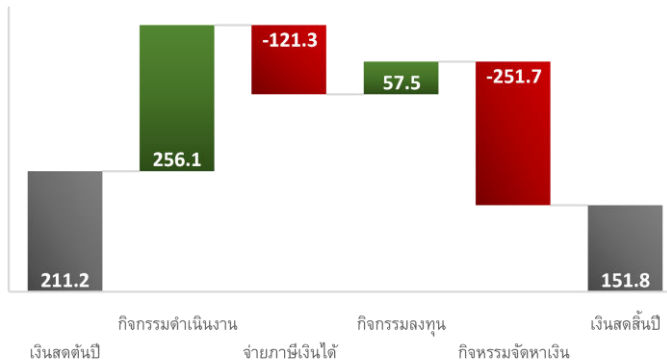
	หน่วย:ล้านบาท	
	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม		
เงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์	1,044	1,044
สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม		
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,375**	4,209

** มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมถูกวัดมูลค่าด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ตามมาตรฐานการบัญชีที่บังคับใช้



งบกระแสเงินสด

ล้านบาท



บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 151.8 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน จำนวน 59.4 ล้านบาท โดยมีรายการกระแสเงินสดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 256.1 ล้านบาท จากผลกำไรสำหรับปี
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการจ่ายชำระภาษีเงินได้ในระหว่างปี 121.3 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 57.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในระหว่างปีบริษัทฯ ได้รับเงินสดปันผลจาก SYNEX และการลงทุนอื่นๆ ได้แก่ SABUY, MSC, AIT รวมจำนวน 244 ล้านบาท โดยมีเงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร 57 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญของบริษัท AIT และมีการลงทุนเพิ่มผ่าน Next Ventures รวมจำนวนทั้งสิ้น 125 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 251.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดจ่ายสุทธิจากรับและการจ่ายเงินกู้ในระหว่างปีจำนวน 58.6 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเงินปันผล 193.1 ล้านบาท



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส*	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	4/2565	3/2566	4/2566	% +(-)	% +(-)
รายได้จากการขายและบริการ	435.1	373.1	329.1	(24.4%)	(11.8%)
ต้นทุนขายและบริการ	(304.8)	(263.8)	(230.8)	(24.3%)	(12.5%)
กำไรขั้นต้น	130.3	109.3	98.3	(24.6%)	(10.1%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(75.1)	(72.0)	(63.5)	(15.5%)	(11.8%)
รายได้อื่น	(4.5)	3.9	0.6	114.3%	(83.4%)
EBIT	50.7	41.2	35.4	(30.1%)	(13.9%)
ต้นทุนทางการเงิน	(6.6)	(7.9)	(8.3)	25.8%	5.1%
ภาษีเงินได้	(7.8)	(5.0)	(4.7)	(39.6%)	(5.7%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	36.3	28.3	22.4	(38.3%)	(20.6%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	70.7	54.9	52.5	(25.8%)	(4.4%)
เงินปันผลรับจากการลงทุน	-	7.2	-	0.0%	(100.0%)
ขาดทุนจากรายการพิเศษ **	(36.8)	(12.6)	(10.0)	72.8%	20.4%
กำไรสุทธิประจำงวด	70.2	77.8	64.9	(7.6%)	(16.6%)
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย	(34.1)	(31.3)	(32.7)	(4.1%)	4.5%
EBITDA	84.8	72.5	68.1	(19.7%)	(6.0%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.0%	29.3%	29.9%	(0.1%)	(0.6%)
อัตรา EBITDA (%)	19.5%	19.4%	20.7%	1.2%	1.3%
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)	8.4%	7.6%	6.8%	(1.6%)	(0.8%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.13	0.15	0.12	(5.4%)	(18.0%)

* จัดประเภทการนำเสนอข้อมูลของงวดก่อนใหม่เพื่อความชัดเจนในการเปรียบเทียบ

** ขาดทุนจากรายการพิเศษ ได้แก่

- ไตรมาสที่ 3/2566 และไตรมาสที่ 4/2566 : บริษัท รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังถืออยู่สุทธิ จากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 11.1 ล้านบาท และจำนวน 10.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้ เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ในไตรมาสที่ 3/2566 บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุน จำนวน 1.5 ล้านบาท ทำให้มีขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 12.6 ล้านบาท และจำนวน 10.0 ล้านบาท ตามลำดับ
- ไตรมาสที่ 4/2565: บริษัท รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังถืออยู่สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไรจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินอื่น เป็นขาดทุนสุทธิจากรายการพิเศษ 36.8 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ต่อ)

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

หน่วย : ล้านบาท	ปี	ปี	YoY
	2565*	2566	% +(-)
รายได้จากการขายและบริการ	1,581.8	1,488.3	(5.9%)
ต้นทุนขายและบริการ	(1,094.8)	(1,047.8)	(4.3%)
กำไรขั้นต้น	487.0	440.5	(9.5%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(287.9)	(290.2)	0.8%
รายได้อื่น	11.1	13.3	19.3%
EBIT	210.2	163.6	(22.2%)
ต้นทุนทางการเงิน	(27.6)	(30.4)	10.1%
ภาษีเงินได้	(36.7)	(25.1)	(31.5%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	146.0	108.1	(26.0%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	347.6	193.5	(44.3%)
เงินปันผลรับจากการลงทุน	3.9	41.4	956.1%
กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ **	178.5	(51.4)	(128.8%)
กำไรสุทธิประจำปี	676.0	291.6	(56.9%)
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย	(125.8)	(126.6)	0.6%
EBITDA	336.0	290.2	(13.6%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.8%	29.6%	(1.2%)
อัตรา EBITDA (%)	21.2%	19.5%	(1.7%)
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)	9.2%	7.3%	(1.9%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.32	0.56	(57.6%)

* จัดประเภทการนำเสนอข้อมูลของปีก่อนใหม่เพื่อความชัดเจนในการเปรียบเทียบ

** กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ ได้แก่

- ปี 2566 : บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังถืออยู่สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 45.5 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุน จำนวน 5.9 ล้านบาท ทำให้มีขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 51.4 ล้านบาท
- ปี 2565 : บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังถืออยู่สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 161.3 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงของตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายสุทธิจากขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 17.2 ล้านบาท ทำให้มีกำไรจากรายการพิเศษรวม 178.5 ล้านบาท



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่					
	31-ธ.ค.-66		31-ธ.ค.-65		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	5,096.1	100.0	5,794.0	100.0	(697.9)	(12.0)
หนี้สินรวม	1,136.2	22.3	1,328.9	22.9	(192.7)	(14.5)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,959.9	77.7	4,465.1	77.1	(505.2)	(11.3)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.29	เท่า	0.30	เท่า		
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.22	เท่า	0.20	เท่า		

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	134.8	403.4
<ul style="list-style-type: none"> • กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน • ส่วนเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน • ภาษีเงินได้สุทธิ 	287.5	352.1
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	57.5	56.0
กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(251.7)	(356.7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิระหว่างปี	(59.4)	102.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	211.2	108.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	151.8	211.2

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจตุพันธ์ มงคลสุธี)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร