

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) รายงานรายได้จากการขายรวม 1,366 ล้านบาท ลดลง 95 ล้านบาท หรือ 6.5% จากปี 2559 ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายต่างประเทศลดลง ธุรกิจบริหารคลังสินค้าแบบพิมพ์ลดลง ในขณะที่ธุรกิจที่มีรายได้เติบโต ได้แก่ แบบพิมพ์ธุรกิจแบบพิเศษและแบบพิมพ์ธุรกิจปลอดการทำเทียม ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนซึ่งได้เริ่มขยายตลาดเพิ่มขึ้นและธุรกิจ Digital Print and Mail

ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 336 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2559 และเพื่อเป็นการตอบแทนผู้ถือหุ้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติที่จะเสนอการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการครึ่งหลัง ของปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.52 บาทต่อหุ้น โดยจะเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ ในวันที่ 20 เมษายน 2561 ต่อไป

บริษัทฯ ได้ลงทุนติดตั้งแผงผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ สำหรับใช้ภายในบริษัทฯ เพื่อลดต้นทุนพลังงานไฟฟ้า การติดตั้งแล้วเสร็จพร้อมใช้งานเมื่อต้นไตรมาส 1 ปี 2561

ผลการดำเนินงานปี 2560

ในปี 2560 บริษัทแสดงรายได้จากการขายในงบการเงินรวม 1,366 ล้านบาท ลดลง 95 ล้านบาท หรือลดลง 6.5% โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การชะลอโครงการด้านการออกแบบและพัฒนาซอฟต์แวร์ บริการปรับปรุงระบบ และบริหารจัดการ Full Cloud Billing Solution ในประเทศลาว ซึ่งดำเนินการให้แก่การไฟฟ้าของเมืองเวียงจันทน์ 2) รายได้ที่ลดลงในธุรกิจคลังสินค้าแบบพิมพ์ธุรกิจแบบพิมพ์ทั่วไปและแบบพิมพ์ธุรกิจ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์เริ่มเน้นการใช้ธุรกรรมแบบอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้นและลดจำนวนสาขา

ปี 2560 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ จำนวน 350 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาท หรือลดลง 1% จากปีก่อน สาเหตุจากรายได้ที่ลดลงตามดังกล่าวข้างต้น ขณะที่ต้นทุนขายลดลง 4% จากปีก่อน อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงิน จากปีก่อน 16.3 ล้านบาท ปีนี้ 6.6 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท หรือ 60% เนื่องจากชำระเงินกู้ระยะยาว 111 ล้านบาทรวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและร่วมค้าเติบโตเพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือ 42%

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 336 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงจากปี 2559

กำไรสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท	เปลี่ยนแปลง		
	ปี 2560	ปี 2559	(ร้อยละ)
ตามงบการเงินรวม			
กำไรสุทธิ	336	337	0.3%
อัตราส่วนการทำกำไรสุทธิ	25%	23%	

งบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 2,312 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท จาก 2,308 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม 116 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนใน บริษัทชินเน็ค(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตามการบันทึกบัญชีวิธีส่วนได้เสีย
2. การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว 85 ล้านบาท เพื่อใช้ชำระเงินกู้ระยะยาว
3. การลดลงของเงินสด จำนวน 29 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพื่อนำไปชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาว

งบแสดงฐานะการเงินและงบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัทแสดงหนี้สินรวม 477 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 ลดลงจำนวน 105 ล้านบาท จาก 581 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 111 ล้านบาท ในปี 2560 เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 1,835 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท จาก 1,727 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งเป็นผลจากกำไรสุทธิในปี 2560 จำนวน 336 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายระหว่างปีจำนวน 234 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 214 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 16 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้า 56 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท รวมถึงการลดลงของสินค้าคงเหลือ 21 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการลงทุนมีจำนวน 71 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 39 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ได้มาจากเงินปันผลรับ 146 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์จำนวนรวม 75 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่แผงผลิตกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ มูลค่า 36 ล้านบาท และระบบดับเพลิง 21 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 313 ล้านบาท ลดลง 132 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินปันผลจ่าย 234 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 111 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย 7 ล้านบาท

ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน การลงทุน และการจัดหาเงิน ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิของบริษัทลดลง จำนวน 29 ล้านบาท ในปี 2560

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
ความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23.0%	25.0%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ต่อยอดขาย	25.0%	23.0%
ความมีประสิทธิภาพ	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.9%	20.3%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	14.5%	14.6%
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	74	67
อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ (วัน)	41	37
อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้า (วัน)	93	83
วงจรเงินสด (วัน)	22	21
ภาระหนี้สินต่อทุน	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.26	0.34

จากอัตราส่วนทางการเงิน พบว่าอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปี 2560 ลดลงจากปี 2559 2% แต่บริษัทฯ มีอัตราส่วนกำไรสุทธิดีขึ้น 2% ทั้งนี้มาจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมและการร่วมค้าและความสามารถในการบริหารภาระหนี้ของบริษัทฯ เป็นหลัก แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ดีขึ้นกว่าปีก่อน