

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2562

ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2561	การเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 1 ปี 2562 - ไตรมาส 1 ปี 2561)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	789.53	464.73	324.80	69.89
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-755.05	-347.87	407.18	117.05
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง	34.48	116.86	-82.38	-70.49
รายได้จากการขาย	2.87	0.21	2.66	1,266.67
ต้นทุนขาย	-2.14	-0.25	1.89	756.00
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากการขาย	0.73	-0.04	0.77	1,925.00
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	9.33	6.52	2.81	43.10
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-82.08	-86.64	-4.56	-5.26
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ การร่วมค้า ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	-37.54	36.70	74.24	202.29
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	-12.44	12.44	100.00
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	1.08	-0.06	1.14	1,900.00
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-8.75	-3.85	4.90	127.27
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-45.21	20.35	65.56	322.16
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-3.03	-11.76	-8.73	-74.23
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	-48.24	8.59	56.83	661.58
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.43	0.45	-0.02	-4.44
กำไรสุทธิ(ขาดทุน)ที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	-47.81	9.04	56.85	628.87
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)	-0.0078	0.0015		
อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง	4.37%	25.15%		
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย	25.44%	-19.05%		
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	-5.96%	1.92%		
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.95	0.63		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2562

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 789.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 324.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.89 เนื่องจากโครงการที่มีอยู่ในมือส่วนใหญ่อยู่ในช่วงอยู่ในระยะกลางทำให้สามารถดำเนินงานก่อสร้างได้มากกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่โครงการส่วนใหญ่อยู่ในระยะปลายโครงการ ทั้งนี้รายได้ที่รับรู้ส่วนใหญ่มาจากโครงการระยะยาวกมาจากปีก่อนด้านงานก่อสร้างโยธาของบจก. สหการวิสุทธร (บริษัทย่อย) เช่น โครงการปรับปรุงถนนประชาร่วมใจ – ถนนมิตรไมตรี จากกรุงเทพมหานครและหน่วยงานอื่นๆ ของรัฐ (เช่น การไฟฟ้านครหลวง การประปานครหลวง เป็นต้น) โครงการทางหลวงหมายเลข 4 อ.ตะกั่วป่า-อ.ท้ายเหมือง ตอน บ.ทับละมุ-บ.ทุ่งมะพร้าว จากกรมทางหลวง เป็นต้น สำหรับงานด้านระบบท่อและงานระบบวิศวกรรมเช่น โครงการ 1st Transmission Pipeline Life Extension Project 28” Recoating Section จาก บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และโครงการRDCC Catalyst Cooler Project Part 2 Back Pressure Steam Turbine and Utilities System จากบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

2. รายได้จากการขาย 2.87 ล้านบาท เพิ่มจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.66 ล้านบาท เป็นรายได้จากการจำหน่ายน้ำประปาให้แก่อุตสาหกรรมและชุมชนบริเวณตำบลลือสิทธิ์ อำเภอปลวกแดง จังหวัดระยอง ของบริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด บริษัทย่อยที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมีนาคม 2561

3. กำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 34.48 ล้านบาท ลดลง 82.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.37 ลดลงจากไตรมาสแรกของปี 2561 อยู่ที่เท่ากับร้อยละ 25.15 เนื่องจากมีโครงการส่วนใหญ่ในมือเป็นงานประเภทงานโยธาที่มีอัตรากำไรขั้นต้นไม่สูงนัก นอกจากนั้นยังมีการปรับปรุงเพิ่มประมาณการต้นทุนของโครงการหนึ่ง ที่อยู่ในช่วงปลายโครงการเพื่อให้ใกล้เคียงกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 82.08 ล้านบาท และ 8.75 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเพียงเล็กน้อยจำนวน 4.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.26 ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 4.90 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมระยะสั้น และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่บริษัทฯ กู้ยืมมาเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2562 มียอดหุ้นกู้คงเหลือ 30 ล้านบาท (รายละเอียดปรากฏดังหัวข้อ “การไถ่ถอนออกหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดของหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2561 จำนวน 150 ล้านบาท”)

5. ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 47.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 5.96 ขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิเท่ากับ 9.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.92

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	8	1,245.55
บริษัท สหการวิศวกรรม จำกัด	19	6,177.31
รวม	20	7,422.86

เหตุการณ์สำคัญช่วงไตรมาส 1 ปี 2562 - ปัจจุบัน

• การไถ่ถอนออกหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดของหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2561 จำนวน 150 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2561 บริษัทฯ ได้เสนอขายและออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2561 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้กับบุคคลโดยเฉพาะเจาะจง ในวงเงิน 180 ล้านบาท หุ้นกู้อายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.80 ต่อปี การจ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน ทั้งนี้จากผลกระทบของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญและการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัท อาเซียนโปแตสเซียม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมในงบการเงินประจำปี 2561 ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยได้ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ จึงแจ้งความประสงค์ขอไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดด้วยการทำคำเสนอซื้อคืนหุ้นกู้ 180 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนปี 2563 กับผู้ถือหุ้นกู้ทุกราย ทั้งนี้มีผู้ถือหุ้นกู้ 8 ราย มูลค่าหุ้นกู้รวม 150 ล้านบาท แสดงความประสงค์ไถ่ถอนหุ้นกู้ และมีผู้ถือหุ้นกู้ 1 ราย มูลค่าหุ้นกู้ 30 ล้านบาทแสดงความประสงค์ขอไถ่ถอนหุ้นกู้ต่อจนครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 17 มีนาคม 2563 โดยยินยอมผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของหุ้นกู้ไปจนถึงวันที่หุ้นกู้ครบกำหนดไถ่ถอน ซึ่งในวันที่ 29 มีนาคม 2562 บริษัทฯ ชำระคืนเงินต้น 150 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ยค้างชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่ประสงค์ไถ่ถอนหุ้นกู้แล้ว ทำให้ปรากฏยอดหุ้นกู้คงเหลือ ณ สิ้นไตรมาสแรก 30 ล้านบาท

- งานที่ได้รับในไตรมาสแรกปี 2562 ได้รับงานใหม่ 4 โครงการ มูลค่ารวม 3,194.36 ล้านบาท
 บริษัทฯ: โครงการออกแบบ จัดหาและก่อสร้างโรงงานผลิตกลีเซอริน จากบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด มูลค่างาน 389.75 ล้านบาท ระยะเวลา 480 วัน
 บริษัท สหการวิศวกร จำกัด : 3 โครงการรวม 2,804.61 ล้านบาท โครงการสำคัญ ได้แก่
 - โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการรัชดาภิเษก-อโศก จากการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างาน 2,205.42 ล้านบาท ระยะเวลา 1,260 วัน
 - โครงการก่อสร้างทางหลวงหมายเลข 3304 สายแยกทางหลวงหมายเลข 315 (ดอนสีนนท์) – บรรจบทางหลวงหมายเลข 331 (แปลงขาว) ตอน 2 จากกรมทางหลวง มูลค่างาน 558.88 ล้านบาท ระยะเวลา 690 วัน



(นายภาสิต ลิ้มสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

14 พฤษภาคม 2562