

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2557

ของบมจ. ทิอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2557	ไตรมาส 1 ปี 2556	ผลการเปลี่ยนแปลง (ปี 2557 - ปี 2556)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	726.46	640.33	86.13	13.45
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	1.79	2.06	-0.28	-13.32
รายได้รวม	728.25	642.40	85.85	13.36
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้างและต้นทุนขาย	-607.91	-571.62	36.29	6.35
กำไรขั้นต้น	118.55	68.71	49.84	72.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-73.74	-54.48	19.26	35.36
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	46.61	16.30	30.31	185.96
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-1.77	0.00	1.77	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-1.43	-1.31	0.13	9.57
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-10.01	-8.95	1.06	11.85
กำไรสุทธิ	33.40	6.05	27.35	452.46
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	1.56	3.90	-2.34	-60.05
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	34.95	9.94	25.01	251.57
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.04	0.01		
อัตรากำไรขั้นต้น	16.32%	10.73%		
อัตรากำไรสุทธิ	4.80%	1.55%		
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.73	0.58		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2557

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 726.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 86.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.45 เนื่องจากมีรับรู้รายได้จากของบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท สหการวิศวกรรม จำกัด และ TRC Engineering LLC (สาธารณรัฐสุลต่านโอมาน) เพิ่มขึ้นจากปีก่อน สำหรับรายได้หลักที่รับรู้สูงสุดไตรมาสนี้ คือ โครงการ GUT Gas Pipeline จากบริษัท กัลฟ์ เจพี ยูที จำกัด โครงการวางท่อก๊าซนคร-รังสิต และอาคารห้องปฏิบัติการพลังงานประยุกต์ จากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ

2. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 118.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.84 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.32 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 10.73 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการปฏิบัติงานเป็นไปตามแผนงานที่กำหนด

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 73.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.36 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เช่น รับพนักงานเพิ่ม การปรับฐานเงินเดือนตามนโยบายของรัฐบาล และค่าใช้จ่ายทางบัญชีสำหรับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยโครงการ 2 (ESOP-W2)

4. ค่าไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 34.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 25.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 251.57 อัตราค่าไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.79 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่อยู่ที่ร้อยละ 1.55 เนื่องจากบริษัทย่อยได้แก่บริษัท สหการวิศวกร จำกัด และ TRC Engineering LLC (สาธารณรัฐสุดดานโอมาน) มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นกว่าปีก่อน

TRC Middle East LLC ได้รับการต่อสัญญางาน Construction of Flow Line Rima Satellites Small Fields Project from Petrogas Rima LLC จาก Petrogas Rima LLC อีก 4 เดือน (พฤษภาคมถึงสิงหาคม 2557) มูลค่างานเพิ่มเติมประมาณ OMR 400,000 หรือประมาณ 31.60 ล้านบาท

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	7	3,096.15*
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	7	424.20
TRC Middle East LLC สาธารณรัฐสุดดานโอมาน	1	33.96
TRC Engineering LLC สาธารณรัฐสุดดานโอมาน	1	5.94
รวม	16	3,560.25

*หมายเหตุ: ในที่นี้ มูลค่างานของโครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติสระบุรี-นครราชสีมา คิดเฉพาะสัดส่วนงานของบริษัทฯ ประมาณ ร้อยละ 21 หรือประมาณ 1,636 ล้านบาท

สินทรัพย์ หนี้สิน และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,056.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 79.23 ล้านบาท มีหนี้สินรวมจำนวน 865.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 42.62 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2557 เท่ากับ 0.73 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.58 เท่า ณ สิ้นปี 2556

สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจาก 1,977.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 2,056.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.03 รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นที่เป็นสาระสำคัญ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจาก 325.38 ล้านบาท เป็น 380.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.03 เนื่องจากมีการลงทุนในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่และซื้อยานพาหนะเพิ่มขึ้น

หนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นส่วนของหนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้นจาก 749.38 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 797.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.12 รายการหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นที่เป็นสาระสำคัญ ได้แก่

- ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เพิ่มขึ้นจาก 96.53 ล้านบาท เป็น 194.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 101.64 ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระส่วนใหญ่ มาจากโครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติ นวนครรังสิต (มูลค่างาน 1,070 ล้านบาท) ซึ่งรับรู้ต้นทุนตามผลงานที่ผู้รับเหมาช่วงส่งมอบให้ แต่ ณ วันสิ้นไตรมาสแรกผู้รับเหมาช่วงยังไม่ได้เรียกชำระค่าบริการ
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจาก 14.46 ล้านบาท เป็น 30.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 109.25 ส่วนใหญ่ เป็นภาษีขายของการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง แต่ยังไม่ได้รับชำระเงินตามใบแจ้งหนี้

การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2556

ในวันที่ 23 พฤษภาคม 2557 บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการดำเนินงานปี 2556 เป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท ให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียน ณ วันที่ 30 เมษายน 2557 ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ปี 2557 ที่ประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2557

การแก้ไขราคาใช้สิทธิ ESOP – W2

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 มีมติอนุมัติแก้ไขราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน ครั้งที่ 2 (ESOP-W2) จากหุ้นละ 4.07 บาท ต่อหุ้น เป็น 3.03 บาทต่อหุ้น

การใช้สิทธิครั้งแรกของ ESOP-W2 คือวันที่ 30 มิถุนายน 2557



(นายสมย์ ลีสกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

14 พฤษภาคม 2557