

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2559

ของบมจ. ทิอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2559	ไตรมาส 1 ปี 2558	ผลการเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 1 ปี 2559 - ไตรมาส 1 ปี 2558)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	1,104.34	774.06	330.28	42.67
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-935.34	-602.20	333.14	55.32
กำไรขั้นต้น	169.00	171.86	-2.86	-1.66
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	8.16	6.23	1.93	30.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-83.41	-82.88	0.53	0.64
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	93.75	95.21	-1.46	-1.53
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-4.95	0.00	4.95	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-2.52	-0.44	2.08	473.18
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-23.03	-19.44	3.59	18.45
กำไรสุทธิ	63.25	75.33	-12.08	-16.03
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	2.84	2.38	0.46	19.21
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	66.09	77.71	-11.62	-14.95
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.01	0.02		
อัตรากำไรขั้นต้น	15.30%	22.20%		
อัตรากำไรสุทธิ	5.94%	9.96%		
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.03	0.78		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2559

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 1,104.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 330.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.67 รายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการระยะยาวยกมาของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการ 1st Transmission Pipeline Life Extension Project 28” Recoating Section จาก บมจ. ปตท. โครงการ New Incinerator Plant จากบจก. ทราเนส์ ไทย-มาเลเซีย (ประเทศไทย) โครงการ Biodiesel Plant จากบจก. บางจาก ไปโอฟูเอล และโครงการที่บจก. สหการวิศวกร (บริษัทย่อย) ได้รับในช่วงไตรมาส 2-3 ของปีก่อน ได้แก่ โครงการจ้างเหมาก่อสร้างปรับปรุงขยายการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จากการประปาส่วนภูมิภาค และโครงการก่อสร้างถนนสรีนครินทร์-ร่มเกล้า ช่วงที่ 1 จากกรุงเทพมหานคร และหน่วยงานอื่นๆ ของรัฐ (เช่น การไฟฟ้านครหลวง การประปานครหลวง เป็นต้น) รายได้เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินโครงการและส่งมอบงวดงานของงานที่มีอยู่ในมือยกมาจากปีก่อน ในขณะที่ในงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่บริษัทฯ รับรู้ส่วนใหญ่เป็นของโครงการที่ใกล้แล้วเสร็จ

2. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 169.00 ล้านบาท ลดลง 2.86 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 15.30 ลดลงจากไตรมาสแรก ของปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 22.20 เนื่องจากในงวดก่อนมีงานเพิ่มเติมจากโครงการวางท่อก๊าซ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสนี้ยังคงอยู่ในระดับปกติตามมาตรฐานของบริษัทฯ

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 85.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเพียงเล็กน้อยเป็นจำนวน 2.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.12 เนื่องจากบริษัทฯ มีการออกหุ้นกู้ในเดือนกรกฎาคม 2558 และมีนาคม 2559

4. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 4.95 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของบริษัท อาเซียนโปแตชซ์ยูมิ จำกัด (มหาชน) (“APOT”) ด้วยวิธีส่วนได้เสีย โดย APOT อยู่ในระหว่างการก่อสร้างโครงการเหมืองแร่โพแทชที่จังหวัดชัยภูมิ

5. กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 66.09 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 11.62 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.94 ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 9.96 อัตรากำไรสุทธิที่สูงในไตรมาสแรกของปีก่อน สาเหตุหลักจากงานเพิ่มเติมจากโครงการวางท่อก๊าซ

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	5	3,045.51
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	4	2,423.26
รวม	9	5,468.77

หมายเหตุ: ในที่นี้ ไม่รวมโครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จาก APOT มูลค่างานประมาณ 33,864 ล้านบาท เนื่องจากยังไม่ได้ลงนามในสัญญารับเหมาก่อสร้าง

สินทรัพย์ หนี้สิน และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,062.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 490.39 ล้านบาท มีหนี้สินรวมจำนวน 2,563.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 412.07 ล้านบาท รายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,159.29 ล้านบาท ในระหว่างงวดได้จ่ายเงินซื้อหุ้นบริษัท อาเซียนโปแตชซ์ยูมิ จำกัด (มหาชน) จำนวน 710 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินลงทุนที่กลุ่มบริษัทฯ เคยลงทุนไว้ในปีก่อนๆ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22.87 จึงได้จัดประเภทบัญชีใหม่จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรับรู้เงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสีย

หนี้สินที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้างเพิ่มขึ้นจาก 320.99 ล้านบาท เป็น 449.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.02 ส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากโครงการงานจัดหา ติดตั้ง ทดสอบระบบเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตบดหริที่บริษัท สหการวิศวกร จำกัด ได้รับจากโรงงานยาสูบ กระทรวงการคลัง ที่ได้ทำสัญญาในเดือนมกราคมปี 2559 และการออกหุ้นกู้ในเดือนมีนาคม 2559 อีก 200 ล้านบาทเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ทำให้หุ้นกู้เพิ่มขึ้นจากจำนวน 100 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เป็น 300 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.78 เท่า ณ สิ้นปี 2558 เป็น 1.03 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

เหตุการณ์สำคัญช่วงไตรมาส 1 ปี 2559 – ปัจจุบัน

• การลงทุน ในบริษัท เหมืองแร่โปแตช อาเซียน จำกัด (มหาชน)

ในเดือนมกราคม 2559 TRC Investment Limited ซื้อหุ้นบริษัท อาเซียนโปแตชซ์ยูมิ จำกัด (มหาชน) (“APOT”) เพิ่มเติม จำนวน 3.55 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 200 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 710 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่ม TRC ใน APOT เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22.87 (ประกอบด้วยการถือหุ้นโดย TRC Investment Limited ร้อยละ 20.05 และ TRC International Limited ร้อยละ 2.82) ที่ทุนที่ชำระแล้ว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ของ APOT ที่ 2,657 ล้านบาท

- งานที่ได้รับในไตรมาสแรก ปี 2559

1. โครงการ Preparation and Refurbishment of Existing Decline จากบริษัท อาเซียนโปเตซซัภูมิ จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 143.69 ล้านบาท ระยะเวลา 11 เดือน
2. โครงการถนนศรีนครินทร์-ร่มเกล้า ช่วงที่ 1 งานสร้างท่อร้อยสายเคเบิลใต้ถนนพร้อมบ่อพักและท่อ Riser จากบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 1.14 ล้านบาท ระยะเวลา 24 เดือน

- การได้รับ Letter of Award Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities

เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ ได้รับ Letter of Award ในการเป็นผู้รับเหมาโครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จากบริษัท อาเซียนโปเตซซัภูมิ จำกัด (มหาชน) มูลค่าโครงการ 142,027,205 เหรียญสหรัฐอเมริกา 416,000,784 ยูโร และ 12,433,389,522 บาท หรือรวมประมาณ 33,864 ล้านบาท (คิดอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.0709 บาท/เหรียญสหรัฐ และ 39.5412 บาท/ยูโร) ระยะเวลาโครงการ 3 ปี คาดว่าจะลงนามในสัญญาภายในไตรมาส 3-4 ปี 2559 หากรวมโครงการนี้กับมูลค่างานในมือที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 กลุ่มบริษัทที่อาร์จีจะมี Backlog เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 39,333 ล้านบาท

- การออกและเสนอขายหุ้นกู้ 200 ล้านบาท

ในวันที่ 10 มีนาคม 2559 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2559 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ค้ำยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้กับบุคคลโดยเฉพาะเจาะจง ในวงเงิน 200 ล้านบาท จำนวน 200,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท มูลค่าที่เสนอขายหน่วยละ 1,000 บาท หุ้นกู้มีอายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.40 ต่อปี การจ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน ในวันที่ 10 มีนาคม 10 มิถุนายน 10 กันยายน และวันที่ 10 ธันวาคมของทุกปีตลอดอายุหุ้นกู้ กำหนดชำระดอกเบี้ยครั้งแรกในวันที่ 10 มิถุนายน 2559

- การลด/เพิ่มทุนจดทะเบียน

ตามที่ได้รับอนุมัติการลดและเพิ่มทุนจดทะเบียนจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน ดังนี้

วันที่ 10 พฤษภาคม 2559 บริษัทฯ จดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนจาก 655,358,932.25 บาท เหลือ 570,665,282.625 บาท โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 677,549,197 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญส่วนที่ยังไม่ได้จำหน่ายและเป็นส่วนเกินจากจำนวนหุ้นที่สำรองไว้สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ ESOP-W2

วันที่ 11 พฤษภาคม 2559 บริษัทฯ จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 570,665,282.625 บาท เป็น 726,373,442.875 บาท เพื่รองรับ (1) หุ้นปันผล (2) การออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้กับบุคคลในวงจำกัดที่ได้จองซื้อหุ้นกู้ของบริษัทฯ ที่เสนอขายในวงจำกัด และ (3) การปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ESOP-W2

- การปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน

บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ให้จ่ายหุ้นปันผลในอัตรา 8 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล ส่งผลให้การใช้สิทธิของ ESOP-W2 ครั้งที่ 9 ต้องมีการปรับสิทธิตามข้อกำหนดของ ESOP-W2 ดังนี้

	การใช้สิทธิครั้งที่ 1 - 4 (มี.ย.57 - มี.ค.58)	การใช้สิทธิครั้งที่ 5 - 8 (มี.ย.58 - มี.ค.59)	การใช้สิทธิครั้งที่ 9 (มี.ย.59)
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	0.50 บาท	0.125 บาท	0.125 บาท
อัตราการใช้สิทธิ	1 หน่วย : 1 หุ้น	1 หน่วย : 5 หุ้น	1 หน่วย : 5.625 หุ้น
ราคาใช้สิทธิต่อหุ้น	3.03 บาท	0.606 บาท	0.5387 บาท

- การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน ครั้งที่ 8 (ESOP-W2) วันที่ 30 มีนาคม 2559

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิ:

หุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิครั้งแรก-ครั้งที่ 4 (1 หน่วย : 1 หุ้น)	13,950,833	หุ้น
---	------------	------

หุ้นหลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท)

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิครั้งที่ 5-7 (1 หน่วย : 5 หุ้น)	52,141,645	หุ้น
--	------------	------

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิครั้งที่ 8 วันที่ 30 มี.ค. 59 (1 หน่วย : 5 หุ้น)	<u>28,673,215</u>	หุ้น
---	-------------------	------

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิสะสมถึงปัจจุบัน	<u>150,569,025</u>	หุ้น
--	--------------------	------

เงินที่ได้จากการใช้สิทธิ:

ก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)

เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิครั้งแรก-ครั้งที่ 4 (ราคาใช้สิทธิ 3.03 บาท)	42,271,023.99	บาท
--	---------------	-----

หลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท)

เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิครั้งที่ 5-7 (ราคาใช้สิทธิ 0.606 บาท)	31,597,836.87	บาท
--	---------------	-----

เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิครั้งที่ 8 (ราคาใช้สิทธิ 0.606 บาท)	<u>17,375,968.29</u>	บาท
--	----------------------	-----

เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิสะสมถึงปัจจุบัน	<u>91,244,829.15</u>	บาท
--	----------------------	-----

ทุนที่ออกและชำระแล้ว:

ทุนที่ออกและชำระแล้วก่อนการใช้สิทธิ	408,293,386.50	บาท
-------------------------------------	----------------	-----

ทุนที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิครั้งแรก-ครั้งที่ 4	6,975,416.50	บาท
--	--------------	-----

ทุนที่เพิ่มจากการจ่ายปันผลเป็นหุ้น ในอัตรา 4 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้น	<u>103,817,200.25</u>	บาท
---	-----------------------	-----

ทุนชำระแล้วก่อนการใช้สิทธิ ครั้งที่ 5	519,086,003.25	บาท
---------------------------------------	----------------	-----

ทุนที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิครั้งที่ 5	2,563,876.25	บาท
---	--------------	-----

ทุนที่เพิ่มในเดือนสิงหาคม 2558 จากการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	41,250,000.00	บาท
--	---------------	-----

ทุนที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิครั้งที่ 6-7	3,953,829.38	บาท
---	--------------	-----

ทุนที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิครั้งที่ 8	<u>3,584,151.87</u>	บาท
---	---------------------	-----

ทุนที่ออกและชำระแล้ว ณ ปัจจุบัน	<u>570,437,860.75</u>	บาท
---------------------------------	-----------------------	-----

การจ่ายเงิน/หุ้นปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558

ในวันที่ 26 พฤษภาคม 2559 บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการดำเนินงานปี 2558 ให้กับผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) วันที่ 10 พฤษภาคม 2559 ดังนี้

1. จ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 570,437,860 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาทให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 8 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลในอัตราหุ้นละ 0.015625 บาท
2. จ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.010000 บาท หรือคิดเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 45.64 ล้านบาท



(นายภาสิต ลิ้มสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

12 พฤษภาคม 2559