

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2559
ของบมจ. ทิอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

สรุปผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2558	การเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 2/59 - ไตรมาส 2/58)	
				จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	1,104.34	433.25	927.29	-494.04	-53.28
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-935.34	-324.86	-804.41	-479.55	-59.62
กำไรขั้นต้น	169.00	108.39	122.88	-14.49	-11.79
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	8.16	5.90	27.48	-21.58	-78.53
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-83.41	-69.14	-72.17	-3.03	-4.20
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	93.75	45.15	78.19	-33.04	-42.26
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-4.95	-8.72	0.00	8.72	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-2.52	-3.95	-1.05	2.91	277.99
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-23.03	-13.13	-11.14	1.99	17.82
กำไรสุทธิ	63.25	19.35	66.00	-46.65	-70.68
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	2.84	1.76	0.30	1.46	486.67
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	66.09	21.11	66.30	-45.19	-68.16
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.01	0.01	0.01		
อัตรากำไรขั้นต้น	15.30%	25.02%	13.25%		
อัตรากำไรสุทธิ	5.94%	4.81%	6.94%		
อัตรานี้สินค้ส่วนของผู้อัถือหุ้น (เท่า)	1.03	0.95	0.86		

สรุปผลประกอบการงวด 6 เดือน ปี 2559 (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	งวด 6 เดือน ปี 2559	งวด 6 เดือน ปี 2558	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	1,537.59	1,701.35	-163.76	-9.63
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-1,260.20	-1,406.61	-146.41	-10.41
กำไรขั้นต้น	277.39	294.74	-17.35	-5.89
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	14.06	33.71	-19.65	-58.29
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-152.55	-155.05	-2.50	-1.61
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	138.90	173.40	-34.50	-19.90
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-13.67	0.00	13.67	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-6.47	-1.49	4.99	335.69
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-36.16	-30.58	5.58	18.23
กำไรสุทธิ	82.60	141.33	-58.73	-41.55
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	4.59	2.68	1.91	71.33
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	87.19	144.01	-56.82	-39.45
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.02	0.03		
อัตรากำไรขั้นต้น	18.04%	17.32%		
อัตรากำไรสุทธิ	5.62%	8.30%		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2559

1. รายได้จากกรให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 433.25 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 494.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.28 รายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการที่มีอยู่ในมือข้อมาจากปีก่อนซึ่งบางโครงการที่อยู่ในช่วงปลายที่ใกล้ส่งมอบให้กับเจ้าของงาน

2. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 108.39 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.49 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 25.02 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2558 และไตรมาสแรกของปีนี้ ที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 13.25 และ 15.30 ตามลำดับ เป็นเพราะบริษัทฯ สามารถคุมต้นทุนในการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงต่ำกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ จึงทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นในระดับสูง

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 69.14 ล้านบาท และ 3.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเพียงเล็กน้อยเป็นจำนวน 3.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.20 ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงิน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2.91 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่บริษัทกู้ยืมมาเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2558 และมีนาคม 2559 รวมจำนวน 300 ล้านบาท

4. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 8.72 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของบริษัท อาเซียน โปแตสเซียม จำกัด (มหาชน) (“APOT”) ด้วยวิธีส่วนได้เสีย โดย APOT อยู่ในระหว่างการก่อสร้างโครงการเหมืองแร่โพแทชที่จังหวัดชัยภูมิ

5. กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 21.11 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 45.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.16 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.81

ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2559

ครึ่งปีแรกของปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 1,537.59 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 163.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.63 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 1,105.06 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 31.56

กำไรขั้นต้นงวด 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 18.04 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ร้อยละ 17.32 ตามเหตุผลเดียวกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 ข้างต้น

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ งวด 6 เดือน เท่ากับ 87.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.62 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.02 บาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 144.01 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.30 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.03 บาท กำไรสุทธิงวด 6 เดือนลดลงร้อยละ 39.45

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	6	3,616.95
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	4	2,090.79
รวม	10	5,707.75

หมายเหตุ: ในที่นี้ ไม่ได้รวมโครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จาก APOT มูลค่างานประมาณ 33,864 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับ Letter of Award จากบริษัท อาเซียน โปแตสเซียม จำกัด (มหาชน) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 เนื่องจากยังไม่ได้ลงนามในสัญญารับเหมาก่อสร้าง

สินทรัพย์ หนี้สิน และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,852.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 280.17 ล้านบาท มีหนี้สินรวมจำนวน 2,375.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 224.61 ล้านบาท รายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,347.60 ล้านบาท ในระหว่างช่วงครึ่งปีแรก TRC Investment Limited ได้จ่ายค่าหุ้นบริษัท อาเซียนโปแตซซ์ยูมิ จำกัด (มหาชน) (“APOT”) จำนวน 905 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินลงทุนที่กลุ่มบริษัทฯ เคยลงทุนไว้ในปีก่อนๆ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้น APOT เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 26.22 จึงได้จัดประเภทบัญชีใหม่จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรับรู้เงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสีย

หนี้สินที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 153.54 ล้านบาท และการออกหุ้นกู้จำนวน 200 ล้านบาทเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ทำให้หุ้นกู้เพิ่มขึ้นจากจำนวน 100 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เป็น 300 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.03 เท่า ณ วันสิ้นไตรมาสก่อนเป็น 0.95 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

เหตุการณ์สำคัญช่วงไตรมาส 2 ปี 2559

- การลงทุน ในบริษัท อาเซียนโปแตซซ์ยูมิ จำกัด (มหาชน)

ในเดือนมิถุนายน 2559 TRC Investment Limited ซื้อหุ้นบริษัท อาเซียนโปแตซซ์ยูมิ จำกัด (มหาชน) (“APOT”) เพิ่มเติม จำนวน 0.98 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 200 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 195 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่ม TRC ใน APOT เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 26.62 (ประกอบด้วยการถือหุ้นโดย TRC Investment Limited ร้อยละ 23.43 และ TRC International Limited ร้อยละ 2.79) ที่ทุนที่ชำระแล้ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ของ APOT ที่ 2,688 ล้านบาท

- หลักทรัพย์ TRC ได้รับเลือกเป็นหนึ่งใน 100 สำหรับคำนวณดัชนี SET 100

ในเดือนมิถุนายน 2559 บริษัทฯ ได้รับเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ให้เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนี SET 100 ตั้งแต่ 1 กรกฎาคม – 31 ธันวาคม 2559 (ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ SET50 และ SET100 เป็นดัชนีที่จัดทำขึ้นเพื่อให้เป็นดัชนีอ้างอิง โดยคัดเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) และสภาพคล่องในการซื้อขายสูงจำนวน 50 หลักทรัพย์และ 100 หลักทรัพย์ ตามลำดับ)

- การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน ครั้งที่ 9 (ESOP-W2) ครั้งสุดท้าย วันที่ 30 มิถุนายน 2559

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิ:

หุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)

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

หุ้นหลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท) 69,754,165 หุ้น

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิครั้งที่ 5-8 (1 หน่วย : 5 หุ้น) 80,814,860 หุ้น

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิครั้งที่ 9 วันที่ 30 มิ.ย. 59 (1 หน่วย : 5.625 หุ้น) 2,046,797 หุ้น

หุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิสะสมถึงปัจจุบัน 152,615,822 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 5-8 (ราคาใช้สิทธิ 0.606 บาท) 48,973,805.16 บาท

เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิครั้งที่ 9 (ราคาใช้สิทธิ 0.5387 บาท)	1,102,609.54	บาท
เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิสะสมถึงปัจจุบัน	<u>92,347,438.69</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 6-8	7,537,981.25	บาท
ทุนที่เพิ่มจากการจ่ายปันผลเป็นหุ้น ในอัตรา 8 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้น	71,304,509.63	บาท
ทุนที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิครั้งที่ 9	<u>255,849.62</u>	บาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว ณ ปัจจุบัน	<u>641,998,220.00</u>	บาท



(นายภาสิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

11 สิงหาคม 2559