

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**  
**ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน ปี 2559**  
**ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย**

**สรุปผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2559**

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	การเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 3/59 - ไตรมาส 3/58)	
				จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	433.25	1,170.17	870.89	299.28	34.36
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-324.86	-973.80	-720.70	253.10	35.12
กำไรขั้นต้น	108.39	196.37	150.19	46.18	30.75
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	5.90	2.39	34.37	-31.98	-93.05
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-69.14	-87.64	-102.89	-15.25	-14.82
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	45.15	111.12	81.67	29.45	36.06
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-8.72	-9.70	-	9.70	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-3.95	-5.67	-1.58	4.09	258.86
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-13.13	-26.18	-18.72	7.46	39.85
กำไรสุทธิ	19.35	69.57	61.37	8.20	13.36
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	1.76	0.67	1.56	-0.89	-57.05
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>21.11</b>	<b>70.24</b>	<b>62.93</b>	<b>7.31</b>	<b>11.62</b>
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.004	0.014	0.013		
อัตรากำไรขั้นต้น	25.02%	16.78%	17.25%		
อัตรากำไรสุทธิ	4.81%	5.99%	6.95%		
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.96	0.94	0.80		

**สรุปผลประกอบการงวด 9 เดือน ปี 2559**

(หน่วย : ล้านบาท)

	งวด 9 เดือน ปี 2559	งวด 9 เดือน ปี 2558	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	2,707.76	2,572.24	135.52	5.27
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-2,234.00	-2,127.31	106.69	5.02
กำไรขั้นต้น	473.76	444.93	28.83	6.48
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	16.44	68.08	-51.64	-75.85
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-240.18	-257.94	-17.76	-6.89
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	250.02	255.07	-5.05	-1.98
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-23.38	-	23.38	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-12.14	-3.06	9.08	296.73
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-62.34	-49.31	13.03	26.42
กำไรสุทธิ	152.16	202.70	-50.54	-24.93
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	5.28	4.24	1.04	24.46
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>157.44</b>	<b>206.94</b>	<b>-49.50</b>	<b>-23.92</b>
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.031	0.043		
อัตรากำไรขั้นต้น	17.50%	17.30%		
อัตรากำไรสุทธิ	5.78%	7.84%		

### สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2559

1. รายได้จากบริการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 1,170.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 299.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.36 รายได้ส่วนที่เพิ่มขึ้นมากมาจากการได้รับงานเพิ่มเติมของโครงการท่อก๊าซธรรมชาติ สระบุรี-นครราชสีมา ซึ่งดำเนินการโดย Sinopec-TRC Joint Venture และจากโครงการของบริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน) (“APOT”) ที่บริษัทฯ ได้รับงานในตอนนี้ คือ Preparation and Refurbishment of Existing Decline และงาน Early Works ของ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities อีกทั้งจากงานของบริษัท สหการวิศวกร จำกัด (บริษัทย่อย) ที่เริ่มรับรู้รายได้ของโครงการจัดหา ติดตั้ง ทดสอบระบบเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตนุหรี ด้านกระบวนการผลิตยาเส้นพอง (M-01/2) จากโรงงานยาสูบ กระทรวงการคลัง

2. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 196.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 46.18 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 16.78 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2558 และไตรมาสสองของปีนี้ ที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 17.25 และ 25.02 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสนี้ยังคงอยู่ในระดับปกติตามมาตรฐานของบริษัทฯ

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 87.64 ล้านบาท และ 5.67 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 15.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.82 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากบริษัทย่อยที่สาธารณรัฐตุรกีคือ TRC Engineering LLC และ TRC Middle East LLC ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการปิดบริษัทส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4.09 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่บริษัทฯ กู้ยืมมาเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้อายุ 2 ปี ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2558 และมีนาคม 2559 จำนวน 100 และ 200 ล้านบาทตามลำดับ

4. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 9.70 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของ APOT ด้วยวิธีส่วนได้เสีย โดย APOT อยู่ในระหว่างการก่อสร้างโครงการเหมืองแร่โพแทชที่จังหวัดชัยภูมิ

5. กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 70.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 7.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.62 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 49.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 232.73 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.99

### สรุปผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2559

งวด 9 เดือนของปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 2,707.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 135.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.27 กำไรขั้นต้นงวด 9 เดือนเท่ากับ 473.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 28.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.48 อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.50 ใกล้เคียงกับงวดก่อนที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 17.30

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ งวด 9 เดือน เท่ากับ 157.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.78 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.031 บาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 206.94 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.84 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.043 บาท กำไรสุทธิงวด 9 เดือนลดลงร้อยละ 23.92

## งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	6	3,053.70*
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	4	<u>1,618.31</u>
รวม	<u>10</u>	<u>4,672.01</u>

\*หมายเหตุ: ในที่นี้ ได้รวมงาน Early Works (มูลค่างาน 711 ล้านบาท มูลค่างานคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 เท่ากับ 594 ล้านบาท) ซึ่งเป็นงานเร่งด่วนของโครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จาก APOT แต่ยังไม่ได้รวมงานที่เหลือของโครงการอีกประมาณ 32,664 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับ Letter of Award จากบริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2559 เนื่องจากยังไม่ได้ลงนามในสัญญา รับเหมาก่อสร้าง

## สินทรัพย์ หนี้สิน และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,930.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 358.67 ล้านบาท มีหนี้สินรวมจำนวน 2,384.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 233.14 ล้านบาท รายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,337.90 ล้านบาท ในระหว่างช่วงครึ่งปีแรก TRC Investment Limited ได้จ่ายค่าหุ้นบริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน) (“APOT”) จำนวน 905 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินลงทุนที่กลุ่มบริษัทฯ เคยลงทุนใน APOT ไว้ในปีก่อนๆ (ณ สิ้นปี 2558 บันทึกเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่น 355.225 ล้านบาท) ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้น APOT เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 26.22 จึงได้จัดประเภทบัญชีใหม่จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรับรู้เงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสีย

หนี้สินที่เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีก่อนอย่างเป็นสาระสำคัญได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 100 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 82.11 ล้านบาท และการออกหุ้นกู้จำนวน 200 ล้านบาทเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ทำให้หุ้นกู้เพิ่มขึ้นจากจำนวน 100 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เป็น 300 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.96 เท่า ณ สิ้นไตรมาสก่อนเป็น 0.94 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2559



(นายภาสิต ลิ้มสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

9 พฤศจิกายน 2559