

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**  
**ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2560**  
**ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย**

**สรุปผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2560**

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559	การเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 2/60 - ไตรมาส 2/59)	
				จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	952.14	435.93	433.25	2.68	0.62
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-856.15	-267.66	-324.86	-57.20	-17.61
กำไรขั้นต้น	95.99	168.27	108.39	59.88	55.24
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	2.05	3.93	5.90	-1.97	-33.39
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-126.85	-65.39	-69.14	-3.75	-5.42
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	-28.81	106.81	45.15	61.66	136.57
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-10.25	-7.32	-8.72	-1.40	-16.06
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-3.68	-4.37	-3.95	0.42	10.63
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	1.74	-24.05	-13.13	10.92	83.17
กำไรสุทธิ	-41.00	71.07	19.35	51.72	267.29
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.56	0.49	1.76	-1.27	-72.16
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>-40.44</b>	<b>71.56</b>	<b>21.11</b>	<b>50.45</b>	<b>238.99</b>
กำไรต่อหุ้น (บาท)	-0.007	0.012	0.004		
อัตรากำไรขั้นต้น	10.08%	38.60%	25.02%		
อัตรากำไรสุทธิ	-4.24%	16.27%	4.81%		
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.86	0.74	0.95		

**สรุปผลประกอบการงวด 6 เดือน ปี 2560**

(หน่วย : ล้านบาท)

	งวด 6 เดือน ปี 2560	งวด 6 เดือน ปี 2559	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	1,388.07	1,537.59	-149.52	-9.72
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-1,123.81	-1,260.20	-136.39	-10.82
กำไรขั้นต้น	264.26	277.39	-13.13	-4.73
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	5.98	14.06	-8.08	-57.47
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-192.24	-152.55	39.69	26.02
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	78.00	138.90	-60.90	-43.84
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-17.57	-13.67	3.90	28.53
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-8.05	-6.47	1.58	24.42
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-22.31	-36.16	-13.85	-38.30
กำไรสุทธิ	30.07	82.60	-52.53	-63.60
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	1.05	4.59	-3.54	-77.12
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>31.12</b>	<b>87.19</b>	<b>-56.07</b>	<b>-64.31</b>
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.005	0.015		
อัตรากำไรขั้นต้น	19.04%	18.04%		
อัตรากำไรสุทธิ	2.23%	5.62%		

## สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2560

1. รายได้จากบริการก่อสร้าง เท่ากับ 435.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.62 รายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการระยะยาวของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการ 1<sup>st</sup> Transmission Pipeline Life Extension Project 28” Recoating Section จาก บมจ. ปตท. และโครงการของบจก. สหการวิศวกร (บริษัท ย่อย) ได้แก่ โครงการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตบุหรี่จากโรงงานยาสูบ โครงการจ้างเหมาก่อสร้างปรับปรุงขยาย การประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จากการประปาส่วนภูมิภาค และโครงการก่อสร้างถนนศรีนครินทร์-ร่มเกล้า ช่วงที่ 1 จากกรุงเทพมหานครและหน่วยงานอื่นๆ ของรัฐ (เช่น การไฟฟ้านครหลวง การประปานครหลวง เป็นต้น)

2. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 168.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 59.88 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 38.06 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2559 และไตรมาสแรกของปีนี้ ที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 25.02 และ 10.08 ตามลำดับ เป็นเพราะบริษัทฯ สามารถคุมต้นทุนในการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงต่ำกว่า ประเมินการที่ตั้งไว้

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 65.39 ล้านบาท และ 4.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเพียงเล็กน้อยเป็นจำนวน 3.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.42 ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงิน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.42 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่ บริษัทกู้ยืมมาเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้อายุ 2 ปี ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2558 และมีนาคม 2559 รวม จำนวน 300 ล้านบาท

4. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 7.32 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของบริษัท อาเซียน โปแตสเซียม จำกัด (มหาชน) (“APOT”) ด้วยวิธีส่วนได้เสีย โดย APOT อยู่ในระหว่างการก่อสร้างโครงการเหมืองแร่โพแทชที่จังหวัดชัยภูมิ

5. กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 71.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 50.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 238.99 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 16.27

## สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2560

ครึ่งปีแรกของปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 1,388.07 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 149.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.72 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 812.45 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 26.48

อัตรากำไรขั้นต้นงวด 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 19.04 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 18.04 ตามเหตุผลเดียวกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 ข้างต้น

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ งวด 6 เดือน เท่ากับ 31.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.23 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.005 บาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 87.19 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 5.62 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.015 บาท กำไรสุทธิงวด 6 เดือนลดลงร้อยละ 64.31 สาเหตุหลักเนื่องจาก ผลประกอบการไตรมาสแรกที่มีผลขาดทุนสุทธิ 40.44 ล้านบาท

## งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)*	5	4,244.85
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	7	1,583.77
รวม	12	5,828.62

\* งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่ได้รับรายได้ของบริษัทฯ ในที่นี้ ได้รวมงาน Early Works I และ Early Works II (มูลค่างานรวม 3,022.08 ล้านบาท มูลค่างานคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาสสอง 2560 เท่ากับ 2,652.67 ล้านบาท) ซึ่งเป็นงานเร่งด่วนของโครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จาก APOT แต่ยังไม่ได้รวมงานที่เหลือของโครงการอีกประมาณ 31,067.46 ล้านบาท (บริษัทฯ ได้รับ Letter of Award โครงการนี้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2559) เนื่องจากยังไม่ได้ลงนามในสัญญารับเหมาก่อสร้าง

### เหตุการณ์สำคัญช่วงไตรมาส 2 ปี 2560 – ปัจจุบัน

- การลงทุนในบริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2560 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติจัดตั้งบริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด บริษัทย่อยแห่งใหม่เพื่อดำเนินโครงการสัมปทานประปาองค์การบริหารส่วนตำบลตาสิทธิ์ อำเภอปลวกแดง จังหวัดระยอง ทุนจดทะเบียนเบื้องต้น 1 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้น 99.97% เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2560 ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทดังกล่าวด้วยทุนที่ออกและชำระแล้วร้อยละ 25 คิดเป็นมูลค่า 0.25 ล้านบาท

- การลด/เพิ่มทุนจดทะเบียน

ตามที่ได้รับอนุมัติการลดและเพิ่มทุนจดทะเบียนจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน ดังนี้

วันที่ 22 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ จดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนจาก 726,373,442.88 บาท เหลือ 641,998,220 บาท โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 675,001,783 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้กับบุคคลในวงจำกัดที่จองซื้อหุ้นกู้ และหุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับหุ้นปันผลที่ออกในปี 2559 ต่อมาวันที่ 23 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 641,998,220 บาท เป็น 733,712,251.25 บาท เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล

- ออกหุ้นปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2559

วันที่ 26 พฤษภาคม 2560 บริษัทฯ จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากการจ่ายหุ้นปันผล จาก 641,998,200 บาท เป็น 733,711,662 บาท

- ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2560 จำนวน 100 ล้านบาท

ในวันที่ 12 กรกฎาคม 2560 บริษัทฯ ได้เสนอขายและออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2560 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ค้ำย สิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้กับบุคคลโดยเฉพาะเจาะจง ในวงเงิน 100 ล้านบาท จำนวน 100,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท มูลค่าที่เสนอขายหน่วยละ 1,000 บาท หุ้นกู้มีอายุ 1 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.50 ต่อปี การจ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน

- งานที่ได้รับในไตรมาส 2 ปี 2560

#### บริษัทฯ

โครงการ Revamp LPG Transfer Pump to Domestic BRP จากบมจ. ปตท. มูลค่างาน 208.50 ล้านบาท ระยะเวลา 17 เดือน

#### บริษัท สหการวิศวกรรม จำกัด

1. โครงการปรับปรุงเส้นทางศึกษาธรรมชาติเข่าที่ทำการอุทยานแห่งชาติเขื่อน – หมู่เกาะทะเลใต้ตอนอ่าวทองยาง - อ่าวทองหยี จากจังหวัดนครศรีธรรมราช มูลค่างาน 98.12 ล้านบาท ระยะเวลา 8 เดือน
2. โครงการก่อสร้างสะพานข้ามแม่น้ำเมย จังหวัดตาก ระหว่าง กม.13+200 – กม.14+500 จากกรมทางหลวง โดยศูนย์สร้างทางลำปาง มูลค่างาน 0.71 ล้านบาท ระยะเวลา 45 วัน

- งานที่ได้รับหลังไตรมาส 2

บริษัท สหการวิศวกร จำกัด

1. เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2560 บริษัท สหการวิศวกร จำกัด ได้รับ Letter of Intent โครงการจ้างเหมางานก่อสร้างสถานีจ่ายน้ำท้องเนียนและวางท่อจ่ายน้ำ จากการประปาส่วนภูมิภาคสาขาขอนแก่น จังหวัดนครศรีธรรมราช มูลค่างาน 47.80 ล้านบาท ระยะเวลา 8 เดือน
2. เมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2560 บริษัท สหการวิศวกร จำกัด ได้รับ Letter of Intent โครงการวางท่อแยกจ่ายน้ำดิบ บริษัท ควอลิตี้ คอฟฟี่ โปรดักส์ จำกัด จากบมจ. จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออกเฉียงเหนือ มูลค่างาน 15.42 ล้านบาท ระยะเวลา 5 เดือน



(นายภาสิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

7 สิงหาคม 2560