

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน ปี 2560
ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

สรุปผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2559	การเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 3/60 - ไตรมาส 3/59)	
				จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	435.93	452.11	1,170.17	-718.06	-61.36
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-267.66	-370.17	-973.80	-603.63	-61.99
กำไรขั้นต้น	168.27	81.94	196.37	-114.43	-58.27
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	3.93	48.75	2.39	46.36	1,939.75
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-65.39	-83.18	-87.64	-4.46	-5.09
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	106.81	47.51	111.12	-63.61	-57.24
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-7.32	-9.40	-9.70	-0.30	-3.09
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-4.37	-4.16	-5.67	-1.51	-26.63
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-24.05	-12.54	-26.18	-13.64	-52.10
กำไรสุทธิ	71.07	21.41	69.57	-48.16	-69.23
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.49	0.35	0.67	-0.32	-47.76
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	71.56	21.76	70.24	-48.48	-69.02
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.012	0.004	0.012		
อัตรากำไรขั้นต้น	38.60%	18.12%	16.78%		
อัตรากำไรสุทธิ	16.27%	4.34%	5.99%		
อัตรานำเงินคืนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.74	0.74	0.94		

สรุปผลประกอบการงวด 9 เดือน ปี 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2559	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	1,840.18	2,707.76	-867.58	-32.04
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-1,493.98	-2,234.00	-740.02	-33.13
กำไรขั้นต้น	346.20	473.76	-127.56	-26.93
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	54.74	16.44	38.30	232.91
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-275.42	-240.18	35.24	14.67
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	125.52	250.02	-124.50	-49.80
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-26.97	-23.38	3.59	15.36
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-12.21	-12.14	0.07	0.58
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-34.85	-62.34	-27.49	-44.10
กำไรสุทธิ	51.49	152.16	-100.67	-66.16
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	1.40	5.28	-3.88	-73.47
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	52.89	157.44	-104.55	-66.41
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.009	0.027		
อัตรากำไรขั้นต้น	18.81%	17.50%		
อัตรากำไรสุทธิ	2.79%	5.78%		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2560

1. รายได้จากค่าบริการก่อสร้าง เท่ากับ 452.11 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 718.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61.36 เนื่องจากโครงการระยะยาวทยอยมาจากปีก่อนบางโครงการใกล้แล้วเสร็จและโครงการใหม่ที่ได้รับในระหว่างปีอยู่ในช่วงเริ่มโครงการ โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการระยะยาวทยอยมาของของบจก. สหการวิศวกร (บริษัทย่อย) ได้แก่ โครงการก่อสร้างถนนศรีนครินทร์-ร่มเกล้า ช่วงที่ 1 จากกรุงเทพมหานครและหน่วยงานอื่นๆ ของรัฐ (เช่น การไฟฟ้านครหลวง การประปานครหลวง เป็นต้น) และโครงการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตบุหรี่จากโรงงานยาสูบ และโครงการที่บริษัทฯ ได้รับในระหว่างปี ได้แก่ โครงการ Revamp LPG Transfer Pump to Domestic BRP จากบมจ. ปตท.

2. รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น เท่ากับ 48.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 46.36 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากดอกเบี้ยรับ 0.39 ล้านบาท และรายได้อื่น 48.36 ล้านบาท โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นการเคลมประกันสินค้าของผู้ขายรายหนึ่งจากธนาคารที่เป็นผู้รับประกันแทนจำนวน 39.40 ล้านบาท

3. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 81.94 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 114.43 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.12 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2559 และลดลงจากไตรมาสสองของปีนี้ ที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 16.78 และ 38.60 ตามลำดับ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ สามารถคุมต้นทุนในการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงต่ำกว่าประมาณการที่ตั้งไว้

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 83.18 ล้านบาท และ 4.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเพียงเล็กน้อยเป็นจำนวน 4.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.09 ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1.51 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางการเงินส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่บริษัทฯ กู้ยืมมาเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 มียอดหุ้นกู้คงเหลือ 300 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้อายุ 2 ปีที่ออกในเดือนมีนาคม 2559 จำนวน 200 ล้านบาท และอายุ 1 ปีที่ออกในเดือนกรกฎาคม 2560 จำนวน 100 ล้านบาท

5. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 9.40 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของบริษัท อาเซียน โปแตสเซียม จำกัด (มหาชน) (“APOT”) ด้วยวิธีส่วนได้เสีย โดย APOT อยู่ในระหว่างก่อสร้างโครงการเหมืองแร่โพแทชที่จังหวัดชัยภูมิ

6. กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 21.76 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 48.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.02 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.34

สรุปผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2560

งวด 9 เดือนของปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 1,840.18 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 867.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.04 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 1,000.15 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 41.05

อัตรากำไรขั้นต้นงวด 9 เดือนเท่ากับร้อยละ 18.81 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 17.50 ตามเหตุผลเดียวกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ข้างต้น

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ งวด 9 เดือน เท่ากับ 52.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.79 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.009 บาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 157.44 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.78 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.027 บาท กำไรสุทธิงวด 9 เดือนลดลงร้อยละ 66.41 ตามเหตุผลเดียวกับรายได้จากการให้บริการก่อสร้างที่ลดลงในไตรมาส 3 ข้างต้น

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)*	9	4,849.31
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	10	2,373.92
รวม	19	7,223.23

* งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ของบริษัทฯ ในที่นี้ได้รวมงาน Early Works I และ Early Works II (มูลค่างานรวม 3,022.08 ล้านบาท มูลค่างานคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับ 2,594.20 ล้านบาท) ซึ่งเป็นงานเร่งด่วนของโครงการ Turnkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จาก APOT แต่ยังไม่ได้รวมงานที่เหลือของโครงการอีกประมาณ 30,998.22 ล้านบาท (บริษัทฯ ได้รับ Letter of Award โครงการนี้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2559) เนื่องจากยังไม่ได้ลงนามในสัญญารับเหมาก่อสร้าง

ไตรมาส 3 ปี 2560 ได้รับงานใหม่ 7 โครงการ มูลค่ารวม 1,805.94 ล้านบาท

บริษัทฯ: 4 โครงการ รวม 751.88 ล้านบาท

1. โครงการ BV4.19 PIG Launcher and Receiver Installation จากบมจ. ปตท. มูลค่างาน 229.28 ล้านบาท ระยะเวลา 16 เดือน
2. โครงการ EPC for RDCC Catalyst Cooler Project Part 2 Back Pressure Steam and Utilities System จากบมจ. ไออาร์พีซี มูลค่างาน 492.00 ล้านบาท ระยะเวลา 21 เดือน
3. โครงการ Water Supply Concession Project of SAO Tasit จากบจก. ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ มูลค่างาน 2.45 ล้านบาท ระยะเวลา 3 เดือน
4. โครงการ RGC # Sales Gas GSP6 Mixing Header จากบมจ. ปตท. มูลค่างาน 28.15 ล้านบาท ระยะเวลา 8 เดือน

บริษัท สหการวิศวกร จำกัด: 3 โครงการ รวม 1,054.06 ล้านบาท

1. โครงการจ้างเหมางานก่อสร้างสถานีจ่ายน้ำท้องเนียนและวางท่อจ่ายน้ำ จากการประปาส่วนภูมิภาคสาขาขอนแก่น จังหวัดนครศรีธรรมราช มูลค่างาน 47.80 ล้านบาท ระยะเวลา 8 เดือน
2. โครงการวางท่อแยกจ่ายน้ำดิบบริษัท ควอลิตี้ คอฟฟี่ โปรดักส์ จำกัด จากบมจ. จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก มูลค่างาน 15.42 ล้านบาท ระยะเวลา 5 เดือน
3. โครงการปรับปรุงถนนประชาร่วมใจ-ถนนมิตรไมตรี จากกรุงเทพมหานคร การไฟฟ้านครหลวง การประปา นครหลวง และบมจ. ทีโอที มูลค่างานรวม 990.84 ล้านบาท ระยะเวลา 30 เดือน



(นายภทิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

8 พฤศจิกายน 2560