

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2561

ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชันและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2560	การเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 1 ปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2560)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	464.73	952.14	-487.41	-51.19
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-347.87	-856.15	-508.28	-59.37
รายได้จากการให้บริการอื่น	0.21		0.21	N/A
ต้นทุนการให้บริการอื่น	-0.25		0.25	N/A
กำไรขั้นต้น	116.82	95.99	20.83	21.70
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	6.52	2.05	4.47	218.05
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-86.64	-126.85	-40.21	-31.70
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ การร่วมค้า ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	36.70	-28.81	65.51	227.39
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-12.44	-10.25	2.19	21.37
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-0.06		0.06	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-3.85	-3.68	0.17	4.62
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-11.76	1.74	13.50	775.86
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	8.59	-41.00	49.59	120.95
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.45	0.56	-0.11	-19.64
กำไรสุทธิ(ขาดทุน)ที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	9.04	-40.44	49.48	122.35
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)	0.0015	-0.0066		
อัตรากำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	25.13%	10.08%		
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	1.92%	-4.24%		
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.63	0.86		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2561

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 464.73 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 487.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.19 ในปี 2560 รายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการระยะยาวกมจากปีก่อน แบ่งตามประเภทของรายได้ เป็นดังนี้

- งานการให้บริการก่อสร้างระบบท่อ ส่วนใหญ่มาจากโครงการ 1st Transmission Pipeline Life Extension Project 28” Recoating Section จากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และโครงการจ้างเหมาก่อสร้างปรับปรุงขยายการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี จากการประปาส่วนภูมิภาค
- งานการให้บริการระบบวิศวกรรมและก่อสร้างโรงงานในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี ส่วนใหญ่มาจากโครงการ RDCC Catalyst Cooler Project Part 2 Back Pressure Steam Turbine and Utilities System จากบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
- งานการให้บริการก่อสร้างงานโยธา ส่วนใหญ่มาจากโครงการขยายถนนกัลปพฤกษ์ ของกรมทางหลวงชนบท

2. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 116.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.13 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2560 อยู่ที่เท่ากับร้อยละ 10.08 เนื่องจากการปรับประมาณการต้นทุนของโครงการที่อยู่ช่วงปลายโครงการให้ใกล้เคียงกับที่ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 86.64 ล้านบาท และ 3.85 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 40.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.70 เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการปรับปรุงอัตราแลกเปลี่ยนของสินทรัพย์ ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจำนวน 0.17 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมระยะสั้น และดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่บริษัทฯ กู้ยืมมาเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2561 มียอดหุ้นกู้คงเหลือ 280 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นกู้อายุ 1 ปีที่ออกในเดือนกรกฎาคม 2560 จำนวน 100 ล้านบาท และหุ้นกู้อายุ 2 ปีที่ออกในเดือนมีนาคม 2561 จำนวน 180 ล้านบาท

4. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 12.44 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของ APOT ด้วยวิธีส่วนได้เสีย

7. กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 9.04 ล้านบาท ขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 40.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.92 และอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ -4.24 ตามลำดับ

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)*	10	5,229.84
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	8	2,272.17
รวม	18	7,502.01

* งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ของบริษัทฯ ในที่นี้ได้รวมงาน Early Works I และ Early Works II (มูลค่างานรวม 3,022.08 ล้านบาท มูลค่างานคงเหลือ ณ ไตรมาสแรกปี 2561 เท่ากับ 2,541.13 ล้านบาท) ซึ่งเป็นงานเร่งด่วนของโครงการ Tumkey Delivery of APOT Project Package 2. Surface Processing and Facilities จาก APOT แต่ยังไม่ได้รวมงานที่เหลือของโครงการนี้อีกประมาณ 30,476.34 ล้านบาท เนื่องจากยังไม่ได้ลงนามในสัญญารับเหมาก่อสร้าง)

เหตุการณ์สำคัญช่วงไตรมาส 1 ปี 2561 - ปัจจุบัน

● ออกหุ้นกู้ 180 ล้านบาท

ในวันที่ 15 มีนาคม 2561 บริษัทฯ ได้เสนอขายและออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2561 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้กับบุคคลโดยเฉพาะเจาะจง ในวงเงิน 180 ล้านบาท จำนวน 1,800,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท มูลค่าที่เสนอขายหน่วยละ 1,000 บาท หุ้นกู้มีอายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.80 ต่อปี การจ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน

● บริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด (บริษัทย่อย) เริ่มให้บริการจำหน่ายน้ำประปา

ในวันที่ 17 มีนาคม 2561 บริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด ได้เริ่มให้บริการจำหน่ายน้ำประปาแก่ให้แก่อุตสาหกรรมและชุมชนบริเวณตำบลตาสีหรี อำเภอลาดบัวหลวง จังหวัดระยอง และรับรู้เป็นรายได้จากการให้บริการอื่นในงบการเงินรวม ไตรมาสแรกของปี 2561 จำนวน 0.21 ล้านบาท

- **การลงนามในสัญญากิจการร่วมค้า ทีอาร์ซี-ซิโนไฮโดร**

ในวันที่ 28 มีนาคม 2561 บริษัทฯ ร่วมลงนามในสัญญากิจการร่วมค้ากับบริษัท ซิโนไฮโดร (ไทยแลนด์) จำกัด ในการจัดตั้งกิจการร่วมค้า ทีอาร์ซี-ซิโนไฮโดร วัตถุประสงค์เพื่อรับงานรับเหมาก่อสร้างงานส่วนบนดิน Surface Processing Plant & Facilities โครงการเหมืองแร่โพแทช จากบริษัท อาเซียนโปแตชชัยภูมิ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท ซิโนไฮโดร (ไทยแลนด์) จำกัด เป็นบริษัทย่อยของ SINOHYDRO Corporation Limited บริษัทผู้รับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่จากประเทศจีนที่มีความเชี่ยวชาญงานต่าง ๆ อย่างครบวงจรในกว่า 100 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมถึงธุรกิจพลังงาน ระบบน้ำ งานวิศวกรรมโยธา และ อาคาร ทั้งนี้การจัดตั้งกิจการร่วมค้าจะดำเนินการเมื่อ APOT สามารถได้ข้อสรุปสินเชื่อโครงการ หรือ Financial Close

- **งานที่ได้รับในไตรมาสแรกปี 2561**

บริษัทฯ

1. งานผู้รับเหมาช่วงโครงการ The 5th Transmission Pipeline Project Phase 1 ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) โดยรับงานจาก Sinopec International Petroleum Service Corporation ซึ่งเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างหลักของโครงการ ลักษณะงานคือ Engineering, Procurement, Construction, Commissioning และ Start-up สถานี Block Valve & Facility 14 แห่ง มูลค่างาน 755.23 ล้านบาท ระยะเวลา 33 เดือน
2. โครงการ BCM Naphtha and Pygas Pipeline จากบริษัท เอสซีจี เคมิคอลส์ จำกัด มูลค่างาน 154.50 ล้านบาท ระยะเวลา 9 เดือน

บริษัท สหการวิศวกร จำกัด (บริษัทย่อย)

โครงการทางหลวงหมายเลข 4 สาย อ่างทอง-กัวป่า – อ่างทอง-ท่าเรือเมือง ระหว่าง กม.803+000.00 – กม.813+300.00 จากสำนักก่อสร้างทางที่ 1 กรมทางหลวง มูลค่างาน 347.38 ล้านบาท ระยะเวลา 600 วัน

การจ่ายเงิน/หุ้นปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2560

ในวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการดำเนินงานปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) วันที่ 7 พฤษภาคม 2561 ดังนี้

1. จ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 293,484,664 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตรา 20 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลในอัตราหุ้นละ 0.00625 บาท
2. จ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.002 บาท หรือคิดเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 11.74 ล้านบาท



(นายภาสิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

14 พฤษภาคม 2561