

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 และงวด 6 เดือน ปี 2561
ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

สรุปผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2561

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 2 ปี 2561	ไตรมาส 2 ปี 2560	การเปลี่ยนแปลง (ไตรมาส 2/61 - ไตรมาส 2/60)	
				จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	464.73	477.30	435.93	41.37	9.49
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-347.87	-431.88	-267.66	164.22	61.35
รายได้จากการขาย	0.21	1.88		1.88	N/A
ต้นทุนขาย	-0.25	-1.97		1.97	N/A
กำไรขั้นต้น	116.82	45.33	168.27	-122.94	-73.06
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	6.52	3.04	3.93	-0.89	-22.65
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-86.64	-80.29	-65.39	14.90	22.79
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	36.70	-31.92	106.81	-138.73	-129.88
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-12.44	-12.53	-7.32	5.21	71.17
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-0.06	0.18		0.18	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-3.85	-4.58	-4.37	0.21	4.81
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-11.76	2.86	-24.05	-26.91	-111.89
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	8.59	-45.99	71.07	-117.06	-164.71
ส่วนที่ป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.45	0.45	0.49	-0.04	-8.16
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่ป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	9.04	-45.54	71.56	-117.10	-163.64
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)	0.0015	-0.007	0.012		
อัตรากำไรขั้นต้น	25.13%	9.46%	38.60%		
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	1.92%	-9.44%	16.27%		
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.63	0.72	0.74		

สรุปผลประกอบการงวด 6 เดือน ปี 2561

(หน่วย : ล้านบาท)

	งวด 6 เดือน ปี 2561	งวด 6 เดือน ปี 2560	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	942.03	1,388.07	-446.04	-32.13
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	-779.75	-1,123.81	-344.06	-30.62
รายได้จากการขาย	2.09		2.09	N/A
ต้นทุนขาย	-2.22		2.22	N/A
กำไรขั้นต้น	162.15	264.26	-102.11	-38.64
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	9.56	5.98	3.58	59.87
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-166.93	-192.24	-25.31	-13.17
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	4.78	78.00	-73.22	-93.87
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-24.97	-17.57	7.40	42.12
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.12		0.12	N/A
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-8.43	-8.05	0.38	4.72
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-8.90	-22.31	-13.41	-60.11
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	-37.40	30.07	-67.47	-224.38
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.90	1.05	-0.15	-14.29
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	-36.50	31.12	67.62	217.29
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)	-0.006	0.005		
อัตรากำไรขั้นต้น	17.17%	19.04%		
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	-3.83%	2.23%		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2561

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้างและรายได้จากการขาย

- รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 477.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 41.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.49 รายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการระยะยาวทยอยมาจากปีก่อนของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการ 1st Transmission Pipeline Life Extension Project 28” Recoating Section จาก บมจ. ปตท. และ โครงการของบจก. สหการวิศวกร (บริษัทย่อย) ได้แก่ โครงการปรับปรุงถนนประชาร่วมใจ – ถนนมิตรไมตรี จากกรุงเทพมหานครและหน่วยงานอื่นๆ ของรัฐ (เช่น การไฟฟ้า นครหลวง การประปานครหลวง เป็นต้น)

- รายได้จากการขาย 1.88 ล้านบาท เกิดจากการบริการจำหน่ายน้ำประปาให้แก่อุตสาหกรรมและชุมชนบริเวณ ตำบลตาสีห์ อำเภอลวกแดง จังหวัดระยอง ของบจก. ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ (“TRCUT”) บริษัทย่อยที่เริ่มดำเนินการในเชิงพาณิชย์ เดือนมีนาคม 2561

2. กำไรขั้นต้น เท่ากับ 45.33 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.46 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสแรกของปีนี้ ที่อยู่ระดับร้อยละ 38.60 และ 25.13 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นในงวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ในระดับสูงร้อยละ 38.60 เนื่องจากมีการปรับต้นทุนบางโครงการให้ใกล้เคียงกับต้นทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจริง อีกทั้งโครงการใหม่ ส่วนใหญ่ที่ได้รับในช่วงปีก่อนมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำจึงทำให้กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปีนี้ลดลง

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 80.29 ล้านบาท และ 4.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 14.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.79 เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทย่อยได้ปรับปรุงลดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง และในไตรมาสนี้มีค่าใช้จ่ายในการบริหารของ TRCUT ที่เริ่มเปิดดำเนินการ ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงิน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 0.21 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็น

ดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่บริษัทฯ กู้ยืมมาเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้อายุ 1 ปี ในเดือนกรกฎาคม 2560 และหุ้นกู้อายุ 2 ปีในช่วงเดือนมีนาคม 2559 และ มีนาคม 2561 รวมจำนวน 480 ล้านบาท ยอดหุ้นกู้คงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 เท่ากับ 280 ล้านบาท

4. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 12.53 ล้านบาท เป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของบมจ. อาเซียนโปแตซซ์ยูมิ (“APOT”) ด้วยวิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.17 โดย APOT อยู่ในระหว่างการก่อสร้างโครงการเหมืองแร่โพแทชที่จังหวัดชัยภูมิ

5. กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาสสองบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 45.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิเท่ากับร้อยละ 9.44 ขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิเท่ากับ 71.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.27

สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2561

ครึ่งปีแรกของปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 942.03 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 446.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.13 เนื่องจากช่วงปลายปีก่อนมีโครงการขนาดใหญ่ใกล้แล้วเสร็จ อาทิ เช่น โครงการติดตั้งเครื่องจักรโรงงานยาสูบ โครงการถนนศรีนครินทร์ร่วมเกล้า ประกอบกับโครงการขนาดใหญ่ใหม่ที่ได้รับช่วงปลายปีก่อน (เช่น โครงการปรับปรุงถนนประชาร่วมใจ-ถนนมิตรไมตรี มูลค่างาน 990.84 ล้านบาท) และโครงการใหม่ที่ได้รับต้นปีนี้ (เช่น 5th Transmission Pipeline เฟส 1 ที่บริษัทฯ ได้รับงานเป็นผู้รับเหมาช่วง มูลค่างาน 755.28 ล้านบาท) ยังอยู่ในช่วงต้นโครงการ มีการรับรู้รายได้ไม่มากนัก จึงทำให้รายได้จากการให้บริการก่อสร้างงวดครึ่งปีแรกของปีนี้ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นงวด 6 เดือนเท่ากับร้อยละ 17.17 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ร้อยละ 19.04 ตามเหตุผลเดียวกับกำไรขั้นต้นที่ลดลงในไตรมาส 2 ข้างต้น

งวด 6 เดือนเกิดผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 36.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 3.83 ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.006 บาท สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก APOT (บริษัทร่วม) ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 31.12 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.23 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.005 บาท

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

	จำนวน โครงการ	มูลค่างานที่เหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	9	2,063.87
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	7	2,106.21
รวม	16	4,170.08

ในระหว่างไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทฯ ได้มีการปรับมูลค่างานระหว่างก่อสร้าง 2 โครงการ ดังนี้

1. โครงการก่อสร้างงานบนดิน เหมืองแร่โพแทชจาก APOT บริษัทฯ ได้ตัดงาน Early Works II มูลค่างานรวม 2,311 ล้านบาท และงานซ่อมแซมอุโมงค์เอียง มูลค่างานคงเหลือ 62.13 ล้านบาท ออกจาก Backlog เนื่องจากความล่าช้าในการพัฒนาโครงการของ APOT จึงยังไม่สามารถลงนามในสัญญารับเหมาก่อสร้างกับบริษัทฯ ได้ตามแผนงาน ส่งผลให้คงเหลืองานระหว่างก่อสร้างโครงการ APOT จำนวน 226 ล้านบาท รวมอยู่ใน Backlog ณ สิ้นไตรมาส 2

2. 1st Transmission Pipeline Life Extension Project (PLLEP): 28” Recoating Section (RC-400) จากบมจ. ปตท. มีการปรับลดมูลค่าโครงการจาก 3,725 ล้านบาท เป็น 3,237 ล้านบาท ลดลง 487.24 ล้านบาท ตาม Amendment to Letter of Intent จากปตท.ในเดือนมิถุนายน 2561

เหตุการณ์สำคัญช่วงไตรมาส 2 ปี 2561 - ปัจจุบัน

- การลด/เพิ่มทุนจดทะเบียน

ตามที่ได้รับอนุมัติการลดและเพิ่มทุนจดทะเบียนจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน ดังนี้

วันที่ 23 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ จดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนจาก 733,712,251.25 บาท เหลือ 733,711,662 บาท โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย 4,714 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.125 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับหุ้นปันผลที่ออกในปี 2560 ต่อมาวันที่ 24 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 733,711,662 บาท เป็น 770,397,245 บาท เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผลในเดือนพฤษภาคม 2561

- ออกหุ้นปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2560

วันที่ 30 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากการจ่ายหุ้นปันผล จาก 733,711,662 บาท เป็น 770,395,728.12 บาท

- หลักทรัพย์ TRC ได้รับเลือกเป็นหนึ่งในการคำนวณ sSET Index ปี 2560 และต่อเนื่องมาถึงครึ่งปีหลังของปี 2561

TRC ได้รับการคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณ sSET Index สำหรับปี 2560 และงวดครึ่งปีแรกของปี 2561 ต่อมาในเดือนมิถุนายน 2561 หลักทรัพย์ TRC ยังคงได้รับเลือกสำหรับการคำนวณ sSET Index งวดครึ่งปีหลังของปี 2561 โดย sSET Index เป็นดัชนีราคาหุ้นที่สะท้อนความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญซึ่งอยู่นอกเหนือ SET50 Index และ SET100 Index ที่มีอยู่เดิม กลุ่มหุ้นดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายสม่ำเสมอและมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยตามที่กำหนด



(นายภาสิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

8 สิงหาคม 2561