

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2562

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 541 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาโดยมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการในโครงการใหม่อย่างเช่น โครงการ MOCD2 และโครงการ Long Son และต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้าลดลง เนื่องจากในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการจ่ายเงินชดเชยให้กับรัฐบาลเมียนมาร์

ผลต่างขาดทุนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 99 ล้านบาท เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินบาท อย่างไรก็ตามกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดอยู่ที่จำนวน 165 ล้านบาท กำไรสุทธิสำหรับงวดอยู่ 264 ล้านบาท ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 253 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.39 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่

รายได้	31 มีนาคม 2562		31 มีนาคม 2561		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	2,387	91%	1,195	84%	100%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	242	9%	224	16%	8%
รวมรายได้	2,629	100%	1,420	100%	85%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(2,009)	(76%)	(1,040)	73%	93%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	(79)	(3%)	(316)	22%	(75%)
รวมต้นทุน	(2,088)	(79%)	(1,356)	96%	(54%)
กำไรขั้นต้น	541	21%	64	4%	748%
บวก รายได้อื่น	63	2%	160	11%	(61%)
หัก กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(21)	(1%)	(24)	(2%)	(16%)
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(196)	(7%)	(181)	(13%)	8%
บวก ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากบริษัทร่วม	5	0%	5	0%	(2%)
บวก ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	0	0%	0	0%	20%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	392	15%	24	2%	1,526%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(98)	(4%)	(117)	(8%)	(16%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	294	11%	(93)	7%	
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(31)	(1%)	17	(1%)	
กำไรสุทธิสำหรับงวด	264	10%	(76)	(5%)	
บวก/(หัก) ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินและอื่นๆ	(99)	(4%)	(219)	(15%)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	165	6%	(295)	(21%)	
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	253		(61)		
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10		(15)		
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	264		(76)		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.39		(0.11)		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมสำหรับงวด 3 เดือน เพิ่มขึ้น 85% และถูกบันทึกอยู่ที่ 2,629 ล้านบาท

รายได้	31 มี.ค. 2562	31 มี.ค. 2561	%
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ (EPC)	2,387	1,195	100%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	242	224	8%
รายได้รวม	2,629	1,419	85%

- ธุรกิจ EPC

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้น 100% อยู่ที่จำนวน 2,387 ล้านบาท สาเหตุเพิ่มขึ้นมาจากโครงการใหม่ที่ได้รับในปีที่ผ่านมา เช่น โครงการ MOCD 2 โครงการ Long Son โครงการ Thai Oil โครงการ Vietnam mega solar และอื่นๆ

- ธุรกิจ โรงไฟฟ้า

รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 8% อยู่ที่จำนวน 242 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากในเมียนมาร์มีความต้องการไฟฟ้าที่สูงขึ้น และโรงไฟฟ้ามีการดำเนินงานอย่างคงที่

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้น

31 มีนาคม 2562	รายได้	ต้นทุน	รวมรายได้	อัตรากำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	2,387	(2,009)	378	16%
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	242	(79)	163	67%
รวม	2,629	(2,088)	541	21%

31 มีนาคม 2561	รายได้	ต้นทุน	รวมรายได้	อัตรากำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	1,195	(1,040)	155	13%
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	224	(316)	(92)	(41%)
รวม	1,419	(1,356)	64	4%

2.1.3 รายได้อื่นและกำไร (ขาดทุน) จากอัตรแลกเปลี่ยน

รายได้อื่นลดลงเป็นจำนวน 63 ล้านบาท หรือลดลง 61% เนื่องจากในปีที่ผ่านมา TTPMC ได้รับเงินประกันชดเชยเป็นจำนวน 109 ล้านบาท

บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากอัตรแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 21 ล้านบาท สาเหตุมาจากการแข็งค่าของสกุลเงินบาท

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 8% จำนวน 196 ล้านบาท สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการประมวลงานจาก 23 ล้านบาท เป็น 35 ล้านบาท

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย จากการลงทุนใน Siam Solar Power Co., Ltd. (SSP) ซึ่งเป็นกิจการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8MW ในจังหวัดอ่างทอง เป็นจำนวน 5 ล้านบาท

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดลดลงเป็น 98 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น จำนวน 35 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์วินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,298.69	12,095.58	203.11	1.68%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,189.20	7,264.75	(75.55)	(1.04%)
รวมสินทรัพย์	19,487.89	19,360.33	127.56	0.66%

ณ สิ้น 31 มีนาคม 2562 รวมสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1% จากปีที่ผ่านมา ถูกบันทึกเป็นจำนวน 19,488 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนรวม เป็น 12,299 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 2% อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 335 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเรียกเก็บหนี้โครงการ ในต่างประเทศ และ โรงไฟฟ้า Ahlone ในประเทศเมียนมาร์
- ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ – กิจการอื่น เพิ่มขึ้น 4,186 ล้านบาท และ งานระหว่างก่อสร้าง – กิจการอื่น ลดลง 4,130 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้ามาใช้ ซึ่งมีผลต่อการบันทึกบัญชีสำหรับการรับรู้รายได้ของงานก่อสร้าง การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากโครงการ Long Son Petrochemicals โครงการ PTTGC's LLDPE Expansion and Hexene-1 โครงการ Qatar's Desalination และ โครงการ อื่นๆในประเทศ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ซึ่งบันทึกอยู่ที่ 7,189 ล้านบาทหรือลดลง 1%

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย ล้านบาท	31 มี.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	9,674.64	9,534.27	140.37	1.47%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,699.86	6,829.22	(129.36)	(1.89%)
รวมหนี้สิน	16,374.50	16,363.49	11.01	0.07%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,113.39	2,996.85	116.54	3.89%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,487.89	19,360.33	127.56	0.66%

ณ สิ้น 31 มีนาคม 2562 หนี้สินรวม ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ซึ่งบันทึกอยู่ที่ 16,375 ล้านบาท

หนี้สินหมุนเวียนรวม เป็น 9,675 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1% สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าทีมาจากโครงการในต่างประเทศซึ่งเป็นของ TTCL Vietnam Corporation ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม เป็น 6,700 ล้านบาท หรือลดลง 2% สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวแก่สถาบันการเงินตามสัญญาเงินกู้สำหรับโครงการ Ahlone

ส่วนของผู้ถือหุ้น เป็น 3,113 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4% ยอดคงเหลือของผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,997 ล้านบาท และผลมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีลดลง 38 ล้านบาท ดังนั้นยอดคงเหลือต้นงวดเท่ากับ 2,959 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นในปีนี้ประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายสำหรับงวดสำหรับผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุน 11 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด 165 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 3,113 ล้านบาท

4. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	31 มีนาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	20.57%	4.49%	Favorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	10.03%	5.35%	Favorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	4.00	0.21	Favorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.39	(0.11)	Favorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	31 มีนาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.27	1.27	Neutral
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	5.26	5.46	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน	2.76	2.85	Favorable

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	5.05	4.89	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	1.35%	(0.39%)	Favorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	8.47%	(2.54%)	Favorable

5. รายการวิเคราะห์กระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	31 มี.ค. 2562	31 มี.ค. 2561	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ใน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	231.17	28.54	202.63
กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ใน)จากกิจกรรมลงทุน	12.59	132.87	(120.28)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ใน)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	92.01	(376.46)	468.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	335.77	(215.05)	550.82
บวก ยอดยกมาต้นงวด	987.21	2,235.90	(1,248.69)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่า			
เงินสด	(0.80)	(27.17)	26.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ยอดคงเหลือปลายงวด	1,322.18	1,993.68	(671.50)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 1,322 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 336 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดจากการรวมเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 231 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 13 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 92 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

5.1 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 231 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ 404 ล้านบาท
- + ต้นทุนก่อสร้างค้างจ่าย 495 ล้านบาท
- + รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า 171 ล้านบาท

5.2 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 13 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน 3 ล้านบาท
- + เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ 18 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์ 9 ล้านบาท

5.3 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 92 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวแก่สถาบันการเงิน 89 ล้านบาท
- + เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,630 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,438 ล้านบาท

5.4 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 0.8 ล้านบาท