

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 6 เดือน

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2		YoY จำนวน	ไตรมาส 1		6 เดือน		YoY จำนวน
	ปี 2564	ปี 2563		ปี 2564	จำนวน	ปี 2564	ปี 2563	
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	1,219.07	712.71	506.36	1,185.02	34.05	2,404.09	1,664.04	740.05
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	1,121.99	711.33	410.66	1,237.88	(115.89)	2,359.87	1,566.31	793.56
กำไร(ขาดทุน) ขั้้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง	97.08	1.38	95.70	(52.86)	149.94	44.22	97.73	(53.51)
รายได้จากการให้บริการอื่น	5.27	4.50	0.77	6.57	(1.30)	11.84	8.74	3.10
ต้นทุนการให้บริการอื่น	3.90	2.76	1.14	3.21	0.69	7.10	5.40	1.70
กำไร(ขาดทุน) ขั้้นต้นจากการให้บริการอื่น	1.37	1.74	(0.37)	3.36	(1.99)	4.74	3.34	1.40
รายได้จากการขาย	0.37	-	0.37	0.23	0.14	0.60	-	0.60
ต้นทุนจากการขาย	0.27	-	0.27	0.13	0.14	0.40	-	0.40
กำไร(ขาดทุน) ขั้้นต้นจากการขาย	0.10	-	0.10	0.10	0.00	0.20	-	0.20
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	17.63	13.92	3.71	8.16	9.47	25.79	21.71	4.08
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	61.95	90.72	(28.77)	61.84	0.11	123.79	171.58	(47.79)
ต้นทุนทางการเงิน	8.79	4.36	4.43	7.45	1.34	16.24	10.07	6.17
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.76	(1.09)	(1.85)	(1.31)	2.07	(0.56)	(2.95)	2.39
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(6.48)	0.56	(7.04)	1.89	(8.37)	(4.59)	(5.56)	0.97
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.46	0.50	(0.04)	0.44	0.02	0.91	0.95	(0.04)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	40.18	(78.07)	118.25	(109.51)	149.69	(69.32)	(66.43)	(2.89)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)	0.0042	(0.0081)		(0.0114)		(0.0072)	(0.0069)	

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2564

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 1,219.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 506.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71.05 เนื่องจากในงวดปัจจุบัน บริษัทฯ มีโครงการในมือจำนวนมากและโครงการส่วนใหญ่อยู่ในช่วงกลางโครงการซึ่งสามารถทำผลงาน ได้อย่างต่อเนื่องเป็นผลให้การรับรู้รายได้สูงขึ้น โครงสร้างรายได้จากการให้บริการก่อสร้างมาจากงานกลุ่มงาน โยธาและงานท่อตามลำดับเช่นเดียวกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน ในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทฯ รับรู้รายได้จากงาน โยธา จำนวน 661.09 ล้านบาท และงานท่อ จำนวน 552.32 ล้านบาท โครงการหลักที่รับรู้รายได้ได้แก่โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบ อ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี จำนวน 324.07 ล้านบาท และโครงการ Fabrication of New Storage Tanks จำนวน 116.04 ล้านบาท

2. รายได้จากการให้บริการอื่น เท่ากับ 5.27 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน รายได้จากการให้บริการอื่นมาจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย ประกอบด้วย รายได้การจำหน่ายน้ำประปาของบริษัท ทีอาร์ซี ยูทิลิตี้ จำกัด และรายได้จากการวิเคราะห์ข้อมูลและบริหารแพลตฟอร์มของบริษัท โอลิฟ เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ไตรมาส 3 ของปี 2563

3. กำไรขั้้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 97.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 95.70 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 149.94 ล้านบาท เนื่องด้วยสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ขยายวงกว้างตั้งแต่ช่วงต้นปีก่อน หน่วยงานรัฐและเจ้าของโครงการบังคับใช้มาตรการต่างๆ เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวด รวมถึงการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานต่างๆ เป็นเหตุให้การดำเนินโครงการล่าช้ากว่าแผนและต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้นทำให้บริษัทฯ ปรับปรุงประมาณการต้นทุนโครงการในไตรมาส 2 ปี 2563 และ ไตรมาส 1 ปี 2564 ให้สอดคล้องกับ

ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงเป็นผลให้ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 1.38 ล้านบาท และขาดทุนขั้นต้นอยู่ที่ 52.86 ล้านบาท ตามลำดับ

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 61.95 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 28.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.71 เป็นผลมาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายในเงินเดือนพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับพนักงานบางส่วนเป็นต้นทุน โครงการ เนื่องจากบริษัทมีโครงการในมือมากขึ้น ขณะเดียวกันจำนวนค่าเสื่อมราคาลดลง เนื่องจากอุปกรณ์และเครื่องจักรบางส่วนถูกบันทึกค่าเสื่อมราคาเต็มจำนวนแล้ว โดยในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรจำนวน 11.10 ล้านบาท ขณะที่การเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาส 2 เทียบกับไตรมาสก่อนเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

5. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 8.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 4.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 101.61 เกิดจากบริษัทฯ ใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น โดยนำมาใช้เป็นทุนหมุนเวียนเพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ โดย ณ 30 มิถุนายน 2564 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น มียอดคงเหลือ 934.35 ล้านบาท

6. กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 40.18 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน มีผลการดำเนินงานขาดสุทธิเท่ากับ 78.07 ล้านบาท และ 109.51 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามเหตุผลข้อ 3 และข้อ 4

สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2564

ครึ่งปีแรกของปี 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 2,404.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 740.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.47 ตามเหตุผลเดียวกับรายได้จากการให้บริการก่อสร้างในไตรมาส 2 ข้างต้น อย่างไรก็ตาม กำไรของธุรกิจการให้บริการก่อสร้างลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 53.51 ล้านบาท เกิดจากไตรมาสแรกมีผลขาดทุนขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้างเท่ากับ 52.86 ล้านบาท

งวด 6 เดือนแรกของปี 2564 และ 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 69.32 ล้านบาท และ 66.43 ล้านบาท ตามลำดับ ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2564 และปี 2563 เท่ากับ 0.0072 บาท และ 0.0069 บาทตามลำดับ

ฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563	เพิ่ม / (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,641.39	2,809.07	832.32	29.63%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	841.08	870.17	(29.09)	(3.34%)
รวมสินทรัพย์	4,482.47	3,679.24	803.23	21.83%
หนี้สินหมุนเวียน	4,044.10	3,164.76	879.34	27.79%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	91.53	117.78	(26.25)	(22.29%)
รวมหนี้สิน	4,135.63	3,282.54	853.09	25.99%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	346.84	396.70	(49.86)	(12.57%)

สินทรัพย์รวม 4,482.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 803.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.83 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 832.32 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 29.09 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่

1 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 309.50 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 รวมจำนวน 283.96 ล้านบาท

2. รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น 678.75 ล้านบาท เกิดจากมีโครงการก่อสร้างเพิ่มขึ้นและดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง รายได้การให้บริการก่อสร้างจึงเพิ่มขึ้น รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จในส่วนที่ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้ได้ เนื่องจากยังไม่เข้าเงื่อนไขตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญา
3. เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงลดลง 66.53 ล้านบาท เนื่องจากการให้บริการก่อสร้างมีความก้าวหน้า เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาจึงทยอยลดลง
4. งานระหว่างก่อสร้างลดลง 143.96 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้างเป็นต้นทุน โครงการก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงซึ่งสูงกว่า ต้นทุนตามวิธีการจัดสรรงบประมาณ ณ 30 มิถุนายน 2564 งานระหว่างก่อสร้างมีจำนวนลดลง เนื่องจากส่วนใหญ่ งานระหว่างก่อสร้างของโครงการต่างๆของปีก่อนทยอยรับรู้เป็นต้นทุนงานของโครงการ

หนี้สินรวม 4,135.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 853.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.99 เกิดจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 879.34 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 26.25 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ได้แก่

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 224.89 ล้านบาท โดยนำมาใช้เป็นทุนหมุนเวียนเพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 335.89 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน จึงมีเจ้าหนี้สะสมเพิ่มขึ้น
3. ต้นทุนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเพิ่มขึ้น 404.17 ล้านบาท เนื่องจากมีโครงการก่อสร้างเพิ่มขึ้นและดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ต้นทุนการก่อสร้างเพิ่มขึ้น เจ้าหนี้ที่ยังไม่เรียกชำระค่าบริการ (ต้นทุนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ) จึงเพิ่มขึ้น (แล้วทำไม่เราไม่เรียกเจ้าหนี้ที่ยังไม่เรียกชำระค่าบริการไปเลยคะ)
4. เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้างลดลง 94.24 ล้านบาท เนื่องจากมีความคืบหน้าของโครงการก่อสร้าง ดังนั้นเงินรับล่วงหน้าจึงทยอยลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น 346.84 ล้านบาท ลดลง 49.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.57 เกิดจากขาดทุนสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 จำนวน 70.23 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 20.37 ล้านบาท

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	Q2/2564	Q1/2564	Q2/2563	1H/2564	1H/2563
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (%)	3.20%	(9.16%)	(10.75%)	(2.88%)	(3.98%)
EBITDA Margin (%)	5.92%	(7.15%)	(6.69%)	(0.50%)	0.21%

อัตราส่วนทางการเงิน	30 มิ.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.90	0.89
อัตรานี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.92	0.89
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	11.92	9.27

หมายเหตุ

- อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%) = กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด / รายได้รวม
- EBITDA Margin (%) = กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / รายได้รวม
- อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
- อัตรานี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า) = หนี้สินรวม / สินทรัพย์รวม
- อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

บริษัท	จำนวน โครงการ	มูลค่างานคงเหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	11	1,220.09
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	15	6,003.94
รวม	26	7,224.03

เหตุการณ์สำคัญช่วงไตรมาส 2 ปี 2564 – ปัจจุบัน

โครงการงานใหม่ที่บริษัทฯ ได้รับตั้งแต่ต้นปี จนถึง 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 3 โครงการ มูลค่ารวม 324.77 ล้านบาท เป็นโครงการใหม่ที่เกิดในไตรมาส 2 จำนวน 2 โครงการ มูลค่ารวม 154.80 ล้านบาท ได้แก่

- BAPT2 Combined Cycle Cogeneration Plant จากบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (อ่างทอง) 2 จำกัด มูลค่างาน 31.63 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 639 วัน
- BAPT3 Combined Cycle Cogeneration Plant จากบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (อ่างทอง) 3 จำกัด มูลค่างาน 123.17 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 639 วัน

(นายภาสิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

13 สิงหาคม 2564