

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 9 เดือน  
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2564	ไตรมาส 2 ปี 2564	ไตรมาส 3 ปี 2563	QoQ จำนวน	YoY จำนวน	9 เดือน ปี 2564	9 เดือน ปี 2563	YoY จำนวน
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	800.29	1,219.07	592.79	(418.78)	207.50	3,204.38	2,256.83	947.55
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	718.50	1,121.99	952.28	(403.49)	(233.78)	3,078.37	2,518.59	559.78
<b>กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง</b>	<b>81.79</b>	<b>97.08</b>	<b>(359.49)</b>	<b>(15.29)</b>	<b>441.28</b>	<b>126.01</b>	<b>(261.76)</b>	<b>387.77</b>
รายได้จากการให้บริการอื่น	4.33	5.27	6.31	(0.94)	(1.98)	16.17	15.05	1.12
ต้นทุนการให้บริการอื่น	2.43	3.90	4.56	(1.47)	(2.13)	9.53	9.96	(0.43)
<b>กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากการให้บริการอื่น</b>	<b>1.90</b>	<b>1.37</b>	<b>1.75</b>	<b>0.53</b>	<b>0.15</b>	<b>6.64</b>	<b>5.09</b>	<b>1.55</b>
รายได้จากการขาย	0.13	0.37	-	(0.24)	0.13	0.73	-	0.73
ต้นทุนการขาย	0.20	0.27	-	(0.07)	0.20	0.60	-	0.60
<b>กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากการขาย</b>	<b>(0.07)</b>	<b>0.10</b>	<b>-</b>	<b>(0.17)</b>	<b>(0.07)</b>	<b>0.13</b>	<b>-</b>	<b>0.13</b>
รายได้ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	4.92	17.63	15.63	(12.17)	(10.71)	30.71	37.35	(6.64)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	64.80	61.95	65.55	2.85	(0.75)	188.59	237.14	(48.55)
ต้นทุนทางการเงิน	9.52	8.79	7.47	0.73	2.05	25.77	17.53	8.24
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(0.36)	0.76	0.62	(1.12)	(0.98)	(0.91)	(2.34)	1.43
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(4.60)	(6.48)	32.00	(1.88)	(36.60)	(9.19)	26.44	(35.63)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	0.49	0.46	1.54	0.03	(1.05)	1.40	2.49	(1.09)
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>9.75</b>	<b>40.18</b>	<b>(380.97)</b>	<b>(30.43)</b>	<b>390.72</b>	<b>(59.57)</b>	<b>(447.40)</b>	<b>387.83</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>0.0010</b>	<b>0.0042</b>	<b>(0.0397)</b>			<b>(0.0062)</b>	<b>(0.0467)</b>	

### สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2564

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 800.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 207.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.00 เนื่องจากงวดปัจจุบัน บริษัทฯมีโครงการในมือจำนวนมาก โครงสร้างรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง มาจากงานกลุ่มงาน โยธาและงานท่อตามลำดับเช่นเดียวกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน ในไตรมาส 3 ปีนี้ บริษัทฯ รับรู้รายได้จากงานโยธา จำนวน 463.68 ล้านบาท และงานท่อ จำนวน 320.21 ล้านบาท โครงการหลักที่รับรู้รายได้ ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบระบายน้ำถนนเลียบริมทางรถไฟฝั่งตะวันออก ระยะที่ 1 เมืองพัทยา จำนวน 123.50 ล้านบาท โครงการบูรณะโครงข่ายทางหลวงเชื่อมโยธาระหว่างภาค ทางหลวงหมายเลข 41 สาย บ.ไม้เลียบ-พัทลุง จำนวน 93.50 ล้านบาท และโครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบ อ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี จำนวน 75.52 ล้านบาท ขณะที่การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างไตรมาส 3 เทียบกับไตรมาสก่อน ลดลงจำนวน 418.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 34.35 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอก 3 ทวีความรุนแรงมากขึ้น ภาครัฐมีการบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดเข้มงวดเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ จึงทำให้โครงการก่อสร้างบางแห่งของบริษัทฯ ต้องหยุดก่อสร้างชั่วคราว

2. กำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 81.79 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีผลขาดทุนขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง 359.49 บาท จากการรับรู้ต้นทุนก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของโครงการก่อสร้างคลังสินค้า อัจฉริยะ ดังนั้นเมื่อเทียบกำไรขั้นต้นของการให้บริการก่อสร้างของไตรมาสนี้กับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 441.28 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 122.75

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 64.80 ล้านบาท เทียบกับ ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเปลี่ยนแปลงลดลงเพียงเล็กน้อย ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นเงินเดือนพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน

4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 9.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.44 เกิดจากบริษัทฯ ใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น โดยนำมาใช้เป็นทุนหมุนเวียน ณ 30 กันยายน 2564 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น มียอดคงเหลือ 781.96 ล้านบาท

5. กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 9.75 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.0010 บาท ขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีผลการดำเนินงานขาดสุทธิเท่ากับ 380.97 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.0397 บาท โดยกำไรสำหรับงวดที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามเหตุผลข้อ 2

### สรุปผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2564

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง จำนวน 3,204.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 947.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.99 เนื่องจากบริษัทฯ มีโครงการในมือจำนวนมาก ทำให้ส่งมอบงาน ได้มากกว่างวดเดียวกันของปีก่อน กำไรของธุรกิจการให้บริการก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 387.77 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 48.55 ล้านบาท

งวด 9 เดือนของปี 2564 และ 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 59.57 ล้านบาท และ 447.40 ล้านบาท ตามลำดับ ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2564 และปี 2563 เท่ากับ 0.0062 บาท และ 0.0467 บาท ตามลำดับ

### ฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	30 ก.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563	เพิ่ม / (ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,349.00	2,809.07	539.93	19.22%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	819.60	870.17	(50.57)	(5.81%)
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,168.60</b>	<b>3,679.24</b>	<b>489.36</b>	<b>13.30%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	3,726.75	3,164.76	561.99	17.76%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	89.93	117.78	(27.85)	(23.65%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,816.68</b>	<b>3,282.54</b>	<b>534.14</b>	<b>16.27%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	351.92	396.70	(44.78)	(11.29%)

สินทรัพย์รวม 4,168.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 489.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.30 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 539.93 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 50.57 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่

- รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น 671.18 ล้านบาท เกิดจากมีโครงการก่อสร้างเพิ่มขึ้นและสามารถดำเนินการก่อสร้างได้อย่างต่อเนื่อง รายได้การให้บริการก่อสร้างจึงเพิ่มขึ้น รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จในส่วนที่ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้ได้ เนื่องจากยังไม่เข้าเงื่อนไขตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญา
- เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงลดลง 107.01 ล้านบาท เนื่องจากผู้รับเหมาช่วงทยอยส่งมอบงานให้แก่บริษัท

3 งานระหว่างก่อสร้างลดลง 162.02 ล้านบาท เนื่องจากงานระหว่างก่อสร้างของโครงการต่าง ๆ ที่ยกยอดมาจากปีก่อน ได้ทยอยรับรู้เป็นต้นทุนงานของโครงการและบริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการควบคุมต้นทุนการก่อสร้างให้เหมาะสมกับงาน

หนี้สินรวม 3,816.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 534.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.27 เกิดจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 561.99 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 27.85 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ได้แก่

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 190.98 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีโครงการก่อสร้างเพิ่มขึ้น ประกอบกับโครงการก่อสร้างบางแห่งหยุดดำเนินการชั่วคราวตามมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ระลอก 3 ของภาครัฐ
2. ต้นทุนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เพิ่มขึ้น 375.22 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้ที่ให้บริการงานก่อสร้างแล้วแต่ยังไม่ชำระเงินใบในการออกใบแจ้งหนี้ตามสัญญา
3. เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้างลดลง 70.28 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ส่งมอบโครงการก่อสร้างตามงวดงานให้แก่ลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น 351.92 ล้านบาท ลดลง 44.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.29 เกิดจากขาดทุนสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2564 จำนวน 60.97 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่น จำนวน 18.27 ล้านบาท

### สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3/2564	Q2/2564	Q3/2563	9M/2564	9M/2563
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (%)	1.14%	3.20%	-62.22%	-1.87%	-19.48%
EBITDA Margin (%)	4.97%	5.92%	-62.93%	0.88%	-16.60%

อัตราส่วนทางการเงิน	30 ก.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.90	0.89
อัตรานี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.92	0.89
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	10.85	8.27

หมายเหตุ

อัตราส่วนกำไร (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 กันยายน 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ ดังนี้

บริษัท	จำนวน โครงการ	มูลค่างานคงเหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	14	1,303.96
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	14	6,205.97
<b>รวม</b>	<b>28</b>	<b>7,509.93</b>

## โครงการงานใหม่

โครงการงานใหม่ที่บริษัทฯ ได้รับตั้งแต่ 1 มกราคม 2564 จนถึง 30 กันยายน 2564 จำนวน 8 โครงการ มูลค่ารวม 1,308.43 ล้านบาท เป็นโครงการใหม่ที่ได้รับในไตรมาส 3 จำนวน 5 โครงการ มูลค่ารวม 983.66 ล้านบาท โครงการที่สำคัญ ได้แก่

บริษัทฯ

- โครงการก่อสร้างงานเชื่อมประกอบและติดตั้งถังน้ำมัน คลังเพชรบุรี จากบริษัท แพนเอเชีย สเตอร์เจแอนด์เทอร์มินัล จำกัด มูลค่างาน 186.29 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 365 วัน
- โครงการก่อสร้างงานเชื่อมประกอบและติดตั้งถังเก็บน้ำมัน คลังบางปะกง จากบริษัท แพนสเตอร์เจแอนด์เทอร์มินัล จำกัด มูลค่างาน 116.43 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 365 วัน

บริษัท สหการวิศวกร จำกัด

- โครงการก่อสร้างทางหลวงหมายเลข 4 สาย บ.ตำหนัก - แยกโคกเคียน ตอน 1 จากกรมทางหลวง มูลค่างาน 653.23 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 840 วัน



(นายภาสิต ลิ้มสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

12 พฤศจิกายน 2564