

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่นและบริษัทย่อย**

| ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท) | ไตรมาส 1 | ไตรมาส 1 | การเปลี่ยนแปลง | |
|---|-----------------|---------------------------|----------------|-----------------|
| | ปี 2565 | ปี 2564 (ปรับปรุงใหม่) | เพิ่ม / (ลด) | % |
| รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง | 833.87 | 1,151.67 | (317.80) | (27.60%) |
| ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง | 784.28 | 1,204.79 | (420.51) | (34.90%) |
| กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง | 49.59 | (53.12) | 102.71 | 193.36% |
| รายได้จากการให้บริการอื่น | 1.32 | 6.57 | (5.25) | (79.93%) |
| ต้นทุนการให้บริการอื่น | 0.94 | 3.20 | (2.26) | (70.68%) |
| กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจากการให้บริการอื่น | 0.38 | 3.36 | (2.98) | (88.75%) |
| รายได้จากการขาย | 1.60 | 0.23 | 1.37 | 581.03% |
| ต้นทุนขาย | 1.22 | 0.13 | 1.09 | 831.88% |
| กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจากการขาย | 0.38 | 0.10 | 0.27 | 264.03% |
| รายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่น | 3.92 | 8.16 | (4.24) | (51.98%) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 71.31 | 61.84 | 9.47 | 15.31% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 9.80 | 7.45 | 2.35 | 31.46% |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า | (4.90) | (1.31) | 3.59 | 274.11% |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | (1.71) | 1.60 | (3.31) | (206.55%) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 0.44 | 0.44 | (0.00) | (0.02%) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | (33.00) | (110.05) | (77.05) | (70.01%) |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) | (0.0034) | (0.0114) | 0.0080 | |

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2565

1. รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 833.87 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเวลาเดียวกันของปีก่อน 317.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 27.60 เนื่องจากมีโครงการก่อสร้างบางโครงการที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการก่อสร้างตามแผนงานที่วางไว้ได้ เนื่องจากไม่ได้รับอนุญาตให้เข้าพื้นที่เพื่อดำเนินการก่อสร้างจากหน่วยงานเจ้าของพื้นที่ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี (งานวางท่อส่งน้ำและก่อสร้างสถานีสูบน้ำ) โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการรัชดาภิเษก-อโศก

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการก่อสร้างมาจากงานกลุ่มงานโยธาและงานท่อเช่นเดียวกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้จากงานโยธา จำนวน 547.44 ล้านบาท และงานท่อ จำนวน 143.70 ล้านบาท โครงการหลักที่รับรู้รายได้ ได้แก่ โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการรัชดาภิเษก-อโศก จำนวน 235.83 ล้านบาท โครงการจ้างก่อสร้างงานเชื่อมประกอบและติดตั้งถังเก็บน้ำมัน จังหวัดเพชรบุรีและจังหวัดฉะเชิงเทรา จำนวน 128.72 ล้านบาท และโครงการก่อสร้างระบบระบายน้ำถนนเลียบริมทางรถไฟฝั่งตะวันออก ระยะที่ 1 เมืองพัทยา จำนวน 52.74 ล้านบาท

2. กำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 49.59 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีผลขาดทุนขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง 53.12 ล้านบาท กำไรขั้นต้นของการให้บริการก่อสร้างของไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 102.71 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 193.36

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 71.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 9.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.31 ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มอย่างมีนัยสำคัญคือค่าที่ปรึกษาด้านธุรกิจและกฎหมาย เพิ่มขึ้น 7.96 ล้านบาท

4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 9.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.46 เนื่องจากมีการใช้วงเงินเบิกเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มียอดคงค้างเงินเบิกเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นรวม 805.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.51 ล้านบาทจากสิ้นปี 2564

5. ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 33.00 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.0034 บาท ขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีผลการดำเนินงานขาดสุทธิเท่ากับ 110.05 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.0114 บาท

ฐานะการเงิน

| ฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท) | 31 มี.ค. 65 | 31 ธ.ค. 64 | เพิ่ม / (ลด) | % |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 3,404.81 | 3,243.64 | 161.17 | 4.97% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 830.29 | 851.69 | (21.41) | (2.51%) |
| รวมสินทรัพย์ | 4,235.09 | 4,095.33 | 139.76 | 3.41% |
| หนี้สินหมุนเวียน | 3,826.24 | 3,655.56 | 170.68 | 4.67% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 72.67 | 71.97 | 0.70 | 0.97% |
| รวมหนี้สิน | 3,898.91 | 3,727.53 | 171.38 | 4.60% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 336.18 | 367.80 | (31.62) | (8.60%) |

สินทรัพย์รวม เท่ากับ 4,235.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 139.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.41 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน 161.17 ล้านบาท และการลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 21.41 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ ได้แก่

1. สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา เพิ่มขึ้น 239.53 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการก่อสร้างตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ แต่ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าได้ เนื่องจากยังไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาจ้างก่อสร้าง
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 55.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.54 เนื่องจากการลดลงของรายได้ดังกล่าวแล้ว
3. เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงตามสัญญาก่อสร้างลดลง 31.61 ล้านบาท เป็นผลจากการที่ผู้รับเหมาช่วงมีการทยอยส่งมอบงานให้แก่บริษัทฯ

หนี้สินรวม เท่ากับ 3,898.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 171.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.60 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน 170.68 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินไม่หมุนเวียน 0.70 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ได้แก่

1. ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เพิ่มขึ้น 201.68 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้ที่ให้บริการงานก่อสร้างแล้วแต่ยังไม่เข้าเงื่อนไขในการออกใบแจ้งหนี้ตามสัญญา
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 44.24 ล้านบาท เนื่องจากโครงการก่อสร้างบางแห่งมีการหยุดดำเนินการชั่วคราว

3. หนี้สินที่เกิดจากสัญญาลดลง 89.40 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบงานทำให้ลดเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง และรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า
- ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 336.18 ล้านบาท ลดลง 31.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.60 เป็นผลมาจากผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2565

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | ไตรมาส 1/2565 | ไตรมาส 1/2564 | 31 มี.ค. 65 | 31 ธ.ค. 64 |
|---|---------------|---------------|-------------|------------|
| อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (%) | (3.93%) | (9.43%) | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | | | 0.89 | 0.89 |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | | | 11.60 | 10.13 |

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีงานอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ ดังนี้

| บริษัท | จำนวนโครงการ | มูลค่างานคงเหลือ (ล้านบาท) |
|--|--------------|----------------------------|
| บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) | 13 | 989.75 |
| บริษัท สหการวิศวกร จำกัด | 16 | 5,140.95 |
| กิจการร่วมค้า สหไฮโดร พัทธา | 1 | 267.48 |
| รวม | 30 | 6,398.18 |

โครงการงานใหม่

โครงการงานใหม่ที่บริษัทฯ ได้รับตั้งแต่ 1 มกราคม 2565 จนถึง 31 มีนาคม 2565 จำนวน 4 โครงการ มูลค่ารวม 333.69 ล้านบาท ได้แก่

บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

- โครงการวางระบบจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ ไปยังกลุ่มลูกค้าเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดนครราชสีมา จากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) มูลค่างาน 82.54 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 450 วัน
- โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งก๊าซ สำหรับโรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น จากบริษัท เอ็กโก โคเจนเนอเรชั่นจำกัด มูลค่างาน 142.00 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 540 วัน

บริษัท สหการวิศวกร จำกัด

- โครงการพัฒนาพื้นที่ชุมชนเมืองพิษณุโลก ระยะที่ 2 จากกรมโยธาธิการและผังเมือง มูลค่างาน 91.59 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 780 วัน
- โครงการก่อสร้างถังเก็บน้ำใตุน้ำขนาด 5,000 ลบ.ม. จากบริษัท บางแสนมหานคร จำกัด มูลค่างาน 17.56 ล้านบาท ระยะเวลาโครงการ 213 วัน

(นายภาสิต ลีสกุล)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

13 พฤษภาคม 2565