

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 214 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 60 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ

ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 10 ล้านบาท ทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดอยู่ที่จำนวน 562 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 552 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 549 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.87 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 มี.ค. 2565		31 มี.ค. 2564		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	2,580.46	99%	1,720.23	99%	50%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	13.08	1%	12.36	1%	6%
รายได้จากการขายสินค้า	-	0%	1.83	0%	-100%
รวมรายได้	2,593.54	100%	1,734.41	100%	50%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(2,376.61)	92%	(1,586.37)	91%	50%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	(2.80)	0%	(3.64)	0%	-23%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	-	0%	(10.42)	1%	-100%
รวมต้นทุน	(2,379.41)	92%	(1,600.44)	92%	49%
กำไรขั้นต้น	214.13	8.3%	133.97	7.7%	60%
บวก รายได้อื่น	31.32	1%	19.81	1%	58%
บวก กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่า	570.95	22%	0.00	0%	100%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(239.25)	9%	(244.11)	14%	-2%
บวก/(หัก) กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(3.77)	0%	30.91	2%	N/A
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	40.10	2%	30.35	2%	32%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	613.48	24%	(29.07)	2%	N/A
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(29.01)	1%	(33.67)	2%	-14%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	584.47	23%	(62.74)	4%	N/A
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(32.42)	1%	18.04	1%	N/A
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด	552.05	21.3%	(44.70)	-2.6%	N/A

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น					
บวก/(หัก) ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	9.84	0%	86.99	5%	-89%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	561.88	22%	42.29	2%	1,229%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	548.77		(46.92)		
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.27		2.22		
	552.05		(44.70)		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.87		(0.09)		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 2,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	31 มี.ค. 2565	31 มี.ค. 2564	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	2,580.46	1,720.23	50%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	13.08	12.36	6%
รายได้จากการขายสินค้า	-	1.83	-100%
รวมรายได้	2,593.54	1,734.41	50%

- **ธุรกิจ EPC**

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 อยู่ที่ 2,581 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับงานก่อสร้างและให้บริการใหม่หลายโครงการ ในช่วงครึ่งปีหลังของปีที่ผ่านมา รวมไปถึงไตรมาสแรกของปีนี้

- **ธุรกิจ โรงไฟฟ้า**

รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 อยู่ที่ 13 ล้านบาท

- **ธุรกิจ โรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด**

รายได้จากการขายสินค้าสำหรับงวด 3 เดือนไม่มี เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขายหุ้นของ HATIECO จำนวนร้อยละ 90 ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ทำให้ HATIECO ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัทอีกต่อไป

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

31 มี.ค. 2565	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	2,580.46	(2,376.61)	203.85
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	13.08	(2.80)	10.28
การขายสินค้า	-	-	-
รวมรายได้	2,593.54	(2,379.41)	214.13

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 204 ล้านบาท งานบริหารงานโรงไฟฟ้าจำนวน 10 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 8.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.7 ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากสัญญาก่อสร้างโครงการใหม่ที่อยู่ในช่วงการออกแบบทางวิศวกรรม ซึ่งโดยปกติแล้วการออกแบบทางวิศวกรรมจะมีกำไรขั้นต้นสูงกว่าการจัดซื้อและก่อสร้าง

2.1.3 รายได้อื่น กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่า และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 อยู่ที่ 31 ล้านบาท มาจากการบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในประเทศเวียดนามได้รับเงินเคลมประกันจำนวน 11 ล้านบาท จากโครงการก่อสร้าง
- กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 571 ล้านบาท เกิดจากการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของโครงการก่อสร้างในประเทศลาว เพื่อสะท้อนถึงสถานะการณปัจจุบันของกระบวนการพิจารณาอนุญาตโครงการและความเป็นไปได้ในการเรียกร้อง
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 4 ล้านบาท

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 2 อยู่ที่ 239 ล้านบาท สำหรับงวด 3 เดือนของปี 2565 บริษัทฯได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 69 ล้านบาท (จากมาตรฐานรายงานทางการเงินของไทย ฉบับที่ 9)

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 อยู่ที่ 40 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าในประเทศเมียนมาร์ได้เดินเครื่องเต็มกำลังการผลิต หลังจากหยุดดำเนินการบางส่วนเพื่อซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2564

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดลดลงร้อยละ 14 อยู่ที่ 29 ล้านบาท จากการปลดภาระหนี้จำนวน 82 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ขายเงินลงทุนใน HATIECO ช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ซึ่งมีส่วนช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดบันทึกอยู่ที่ 32 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 65	31 ธ.ค. 64	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	10,643.05	9,471.49	1,171.56	12.37%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,239.05	4,173.70	65.34	1.57%
รวมสินทรัพย์	14,882.09	13,645.19	1,236.90	9.06%

ณ 31 มีนาคม 2565 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 14,882 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 1,172 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 289 ล้านบาท เนื่องจากได้รับการชำระเงินตามใบแจ้งหนี้จากลูกค้า มีผลทำให้ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป ลดลง 499 ล้านบาท
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 1,253 ล้านบาท เกิดจากความก้าวหน้าในโครงการก่อสร้างใหญ่

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท จากการลงทุนในโรงงานสาธิตผลิตชีวมวลอัดเม็ดคีดำที่ลำปาง

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 65	31 ธ.ค. 64	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	11,078.91	10,354.47	724.44	7.00%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	316.31	354.95	(38.64)	(10.89%)
รวมหนี้สิน	11,395.22	10,709.42	685.80	6.40%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,486.87	2,935.78	551.10	18.77%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	14,882.09	13,645.19	1,236.90	9.06%

ณ 31 มีนาคม 2565 หนี้สินรวมอยู่ที่ 11,395 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา หนี้สินหมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 724 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 166 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 763 ล้านบาท เนื่องจากโครงการใหญ่มีความก้าวหน้าในงานก่อสร้าง
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 143 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินงวดแรกจากโครงการใหม่ในประเทศตามสัญญาก่อสร้างและให้บริการ

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม ลดลง 39 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 อันเป็นผลมาจากการดังต่อไปนี้

- หนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลง 21 ล้านบาท เนื่องจากการชำระค่าเช่าอาคารสำนักงานระหว่างงวด
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ลดลง 22 ล้านบาท เกิดจากการกลับรายการของกำไรจากการแปลงค่าสกุลเงินตราต่างประเทศในปี 2564

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 3,487 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 ยอดคงเหลือของส่วนผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,936 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดประกอบด้วย 1) ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับงวดของหุ้นกู้ด้อยสิทธิจำนวน -11 ล้านบาท 2) กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจำนวน 562 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 3,487 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	31 มี.ค. 65	31 มี.ค. 64	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	8.26%	7.72%	Favorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	21.29%	(2.58%)	Favorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	21.14	(0.86)	Favorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.87	(0.09)	Favorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	31 มี.ค. 65	31 มี.ค. 64	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.96	0.91	Neutral
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	3.27	3.65	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.81	1.02	Favorable

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	31 มี.ค. 65	31 มี.ค. 64	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	5.66	4.77	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	3.71%	2.14%	Favorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	15.83%	9.96%	Favorable